Annual Report
1992

Federal Business Development Bank

Banque fédérale de développement

Canada

The Federal Business Development Bank is a Crown Corporation established by an Act of Parliament on December 20, 1974, to succeed the Industrial Development Bank which had been created in 1944. It is wholly owned by the Government of Canada.

The role of the FBDB is to promote the establishment and development of business enterprises in Canada, especially small and medium-sized businesses, by providing them with a wide range of financial services such as loans, guarantees and venture capital. The Bank also offers extensive management counselling, training, and planning services.

FBDB's services are made available all across Canada through a broad network of branches and regional offices.

93-00147/

Head Office
800 Victoria Square
Montreal, Quebec
(514) 283-5904

Mailing address:
P.O. Box 335
Stock Exchange Station
Montreal, Quebec
H4Z 1L4

June 15, 1992

The Honourable Michael H. Wilson, P.C., M.P.
Minister of Industry, Science and Technology and Minister for International Trade
Ottawa, Ontario

The Honourable Tom Hockin, P.C., M.P.
Minister of State (Small Businesses and Tourism)
Ottawa, Ontario

The Honourable Gilles Loiselle, P.C., M.P.
President of the Treasury Board
Minister of State (Finance)
Ottawa, Ontario

In accordance with the provisions of the Financial Administration Act, I enclose the Annual Report of the Federal Business Development Bank for the year ended March 31, 1992. This document includes a message from the Chairman of the Board, my report, a review of activities, as well as the financial statements of the Corporation and the auditors' report.

Yours truly,

Guy A. Lavigueur
President

CONTENTS

HIGHLIGHTS	3
CHAIRMAN'S MESSAGE	4
PRESIDENT'S REPORT	6
REVIEW OF ACTIVITIES	9
STATISTICS	16
FIVE-YEAR OPERATIONAL AND FINANCIAL SUMMARY	18
REGIONAL HIGHLIGHTS	20
DIRECTORS AND OFFICERS	30
FINANCIAL STATEMENTS	31

HIGHLIGHTS

for the year ended March 31	1992	1991
Loans and guarantees authorized:		
number	3,816	3,892
amount	$ 585,743,000	$ 518,768,000
Investments authorized:		
number	10	12
amount	$ 9,517,000	$ 11,404,000
Number of loan and guarantee customers at March 31	14,097	14,965
Number of investment customers at March 31	42	45
Amount outstanding or committed to loan and guarantee customers at March 31	$2,783,751,000	$2,811,986,000
Amount outstanding or committed to investment customers at March 31	$ 42,240,000	$ 52,254,000
CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises):		
assignments completed	9,759	11,413
counselling days	18,755	18,067
Management training seminars:		
number	1,158	1,383
participants	21,221	25,221
Management workshops:		
number	2,103	1,700
participants	49,120	41,814

CHAIRMAN'S MESSAGE

BERTRAND J. LAVOIE

In fiscal 1992, the Canadian economy recovered from the recession that began in the second quarter of 1990. The pace of the recovery was modest, however, and was slower than the recovery that followed the recession of the early 1980's.

The slow recovery and an overhang of excess capacity that was built up during the growth years prior to 1990, suppressed investments in business expansions during fiscal 1992. As well, Canadian businesses had to pay close attention to their competitiveness and to their operating results and balance sheets.

In this context, the important role played by the Bank in the area of financing was clearly illustrated as loan authorizations increased in the year under review, providing businesses with the term financing they were unable to obtain from private sector lenders. The introduction by the Bank of venture loans, combining elements of a term loan and venture capital, is also evidence of the Bank's intention to innovate in order to assist SMEs as they take advantage of opportunities in the marketplace.

On the Management Services side as well, the FBDB continues to innovate, providing more specialized training, counselling, and planning services to meet specific business needs. And here too, the Bank has managed, during the year under review, to recover a large proportion of its costs, 51.1%, more than double the rate five years ago.

FBDB's record in providing supplementary financing on a full cost recovery basis and its financial discipline are noteworthy attributes in an era of competing demands on the federal purse. In this respect, the Board of Directors assures that the Bank fulfills the terms of its mandate and that it achieves the objectives laid out in its Corporate Plan.

"FBDB's record in providing supplementary financing on a full cost recovery basis and its financial discipline are noteworthy attributes in an era of competing demands on the federal purse."

I am proud to be associated with the work of the FBDB, and I wish to thank my colleagues on the Board for their contribution to the Bank's positive performance in fiscal 1992.

I also wish to express my appreciation to Mr. J.T. Douglas and to Ms. J. Bourgon who left the Board during fiscal 1992, for having represented the concerns of the small business community so well. At the same time, I am pleased to welcome three new members to the Board: Ms. N. Hughes Anthony and Mr. H.G. Rogers, both of Ottawa, and Mr. R.E. Stafford of Liverpool, Nova Scotia.

My sincere thanks also go to the management and staff of the FBDB, who through diligence and professionalism, assure that the Bank continues its record as a most cost-effective instrument for developing Canada's small and medium-sized enterprises.

Bertrand J. Lavoie
Chairman of the Board

The broad range of services the Federal Business Development Bank (FBDB) has developed over almost five decades of working with small and medium-sized businesses, provides entrepreneurs with a unique, effective combination of financial services, management training, business counselling, and planning programs. These services will be used increasingly by small and medium-sized enterprises (SMEs) especially as competition in domestic and international markets intensifies and as SMEs assume a larger role in the expansion of the Canadian economy.

FBDB's services are offered across Canada through a network of 78 branches and five regional offices. The Bank provides businesspeople, in small and larger communities, with rapid access to high quality, professional business resources.

GUY A. LAVIGUEUR

FINANCIAL SERVICES

Business conditions during fiscal 1992 certainly had an impact on the operations of the FBDB. As a supplementary lender — that is, a bank which takes a second look at financing proposals turned down by private sector lending institutions — FBDB was called upon to provide a greater amount of financing to help restructure the balance sheets of SMEs during fiscal 1992.

The amount of financing authorized by FBDB in its term lending program increased by 13 per cent to $586 million during fiscal 1992. Most of the increase was in loans to refinance businesses and to provide working capital.

As well, throughout 1992, FBDB provided management assistance to existing term loan clients in order to help them resolve operational and financial difficulties.

FBDB's client assistance and the provision of FBDB loans to new clients not only allowed companies to maintain employment for their workers, but also led to the creation of 4,300 new jobs in the economy.

FBDB's term loans are financed by borrowings in domestic and foreign financial markets. These borrowings and associated costs are repaid completely from principal and interest payments received from term loan clients. In addition, FBDB's mandate is to provide supplementary financing on a break-even basis. So the Bank has to maintain fiscal responsibility in its financing operations and not add to the government's deficit.

Although the size of the term loans portfolio declined only slightly during fiscal 1992, from $2.71 billion to $2.66 billion, the Bank was still able to hold its operating (non-interest) expenses to 2.9 percent of its portfolio, a level that is consistent with a break-even position.

During fiscal 1992, private sector venture capitalists continued to evaluate and re-focus their positions in the market. Some even terminated their operations. FBDB's Venture Capital Division, however, remains one of the prime sources for venture capital in Canada. And unlike most other Canadian sources of venture capital which restrict their operations to local or regional markets, FBDB operates on a national scale.

Although fiscal 1992 was not an ideal time for business expansions, FBDB nonetheless authorized $9.5 million in new venture capital investments — close to the average amount for recent years. At the end of fiscal 1992, the Bank's venture capital portfolio stood at $40.4 million, down from $48.3 million a year earlier. This decline was due principally to the successful divestiture of one major investment.

"The amount of financing authorized by FBDB in its term lending program increased by 13 per cent to $586 million during fiscal 1992."

Venture loans were introduced as a standard financing product available through all FBDB branches during the past fiscal year. This innovative form of financing has attributes of both debt and equity and it is expected that this type of financing will expand significantly in coming years, as more exposure is gained in the market.

For fiscal 1992, FBDB's Financial Services recorded a net income of $1.9 million for its normal operations, of which $1.2 million was the net income of the Venture Capital Division. The Loans Division recorded a modest net income of $0.7 million for fiscal 1992, compared to $4.3 million the previous year. However, an unusual item — the write-down of a long-term investment in the amount of $79 million — led to a loss of $77.1 million for the year. This write-down is explained more fully in Note 5 to the financial statements included in this report.

MANAGEMENT SERVICES

The Bank's management training and business counselling services continue to assist close to 100,000 entrepreneurs annually. The number of participants at business seminars and workshops increased during the year, with overall attendance up approximately 3,300 to a total of more than 70,000. The problem-solving orientation and relatively short duration of the Bank's business seminars and workshops are especially attractive to existing enterprises attempting to deal with more competitive market conditions.

The number of CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises) counselling assignments completed by FBDB decreased from 11,400 in fiscal 1991 to some 9,800 in fiscal 1992. However, the number of counselling days increased, signifying that more time was spent by the Bank's counsellors in addressing clients' demands. The decline in assignments was a reflection of the adverse impact the recent recession had on the formation of new businesses, many of which seek counselling and advice from FBDB before starting up their operations. It is encouraging, however, that so many existing firms called upon CASE to help resolve operating difficulties.

The FBDB's Community Business Initiative which combines both counselling and training for groups of up to 30 businesses, continues to be popular as an effective management improvement tool. During the year under review, 46 new Initiatives were launched by FBDB, adding to the 135 already in operation or completed. FBDB also continued to pay special attention to the business management needs of specific groups of businesspeople, including native and ethnocultural business owners. A major project for the Bank in fiscal 1992 was the production of a compendium of information about women business owners, which will soon be published.

The Management Services Division of FBDB receives about half of its revenues from users of its various services and the remainder from the federal Government. In keeping with the government's fiscal restraint position, the rate of cost recovery in the Bank's Management Services increased slightly to 51.1 per cent.

EFFECTIVE INSTRUMENT OF GOVERNMENT

The Federal Business Development Bank has demonstrated over the years that it is an efficient and effective instrument of Government. As a result, in addition to providing its own business services, FBDB is frequently called upon to deliver business

programs on behalf of other government departments, thereby reducing duplication and improving the over-all efficiency of government operations.

In fiscal 1992, FBDB commenced delivering the Cultural Industries Development Fund (CIDF) on behalf of the Department of Communications. Adhering to program criteria established by the Department, FBDB authorized $7 million of financing on commercial terms to eligible firms in the book and magazine-publishing, film, video and sound-recording industries. Business counselling projects were also administered by FBDB on behalf of the Fund.

During the year, the Bank continued to deliver the Student Business Loans program on behalf of Employment and Immigration Canada. Some $2.3 million in loan guarantees were authorized under this program by FBDB during the summer of 1991. The Bank also promoted entrepreneurship among Canada's ethnocultural communities on behalf of Multiculturalism and Citizenship Canada.

OUTLOOK

Low inflation, lower interest rates and an improving economy in the United States are key factors that are expected to provide impetus to growth in the Canadian economy in fiscal 1993. The FBDB will have a role to play in the recovery as it increases the amount of financial and management services it provides to Canada's small and medium-sized enterprises.

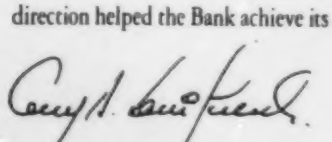
The Bank also will be extending its cooperative working relationships with other government departments and agencies, in order to provide better-quality service to users of government business programs.

FBDB is a unique business development bank. It combines management assistance with financing to provide a comprehensive support service for Canada's small and medium-sized enterprises. Since its inception 48 years ago, the Bank has supported companies and, indeed, industries, when others would not, helping them to grow and prosper. The success of the FBDB in assisting SMEs to develop and expand is recognized internationally and the Bank's operations often are used as a model for other development banks.

Fiscal 1992 was a challenging year for FBDB's staff as the amount of new financings increased while more time had to be spent assisting existing clients resolve their difficulties. In Management Services, the number of activities also increased.

FBDB staff responded in a professional manner to the increased demands on their time, without sacrificing the quality of service provided to clients. The efforts of each staff member in making fiscal 1992 a successful year for the Bank are commendable and are much appreciated by the Bank's management.

I would like to thank the members of FBDB's Board of Directors, who took time from their busy schedules to attend to Bank matters. Their support and direction helped the Bank achieve its successful results for the year.



Guy A. Lavigueur
President

Review of Activities

The Federal Business Development Bank assists small and medium-sized businesses through two major groups of services. The Bank's Financial Services include loans, guarantees, and venture capital while its Management Services are designed to meet a broad spectrum of the counselling and training needs of entrepreneurs.

TERM LOANS AND GUARANTEES

Loan authorizations rose by 13% in fiscal 1992 to $586 million while the value of client projects supported by these loans increased by 17% to $905 million. FBDB financing therefore represented some 65% of the value of these projects with the balance coming from the private sector. The number of loans authorized declined marginally to 3,816 with a median loan size of $69,000.

The majority of the Bank's lending continued to be in three sectors of the economy: wholesale and retail trade, manufacturing, and tourism. However, the purposes of FBDB loans changed considerably. Working capital loans increased by 48% over last year to help small and medium-sized businesses improve their cash flow positions while refinancing loans rose by 54% to allow entrepreneurs to restructure their debt obligations.

The charts below indicate comparative information on the kinds of businesses that received financing from the Bank as well as the nature of clients' projects and the amount of FBDB financing compared to that from other sources.

LOANS AND GUARANTEES AUTHORIZED BY TYPE OF BUSINESS

	1992	1991
■ Manufacturing	22%	26%
■ Wholesale and Retail	21%	20%
■ Tourist Industry	19%	18%
■ Commercial Properties	17%	16%
Other	21%	20%

NATURE OF CLIENT'S PROJECTS BY FISCAL YEAR

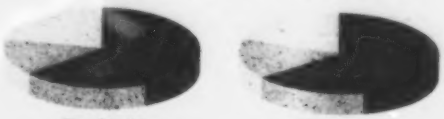
($ in millions)	92	91	90	89	88
■ Land, Building, Machinery and Equipment	$531.0	511.6	821.1	903.9	816.6
■ Working Capital and Refinancing	270.6	170.0	291.8	298.4	308.0
■ Change of Ownership	68.6	59.8	162.0	137.4	141.5
Other Purposes	35.2	31.9	28.2	32.0	33.5
	$905.4	773.3	1,303.1	1,371.7	1,299.6

FINANCING OF CLIENTS' PROJECTS BY FISCAL YEAR

($ in millions)	92	91	90	89	88
■ Federal Business Development Bank	585.7	518.8	903.9	926.7	862.0
■ Other Sources	319.7	254.5	399.2	445.0	437.6
	$905.4	773.3	1,303.1	1,371.7	1,299.6

In fiscal 1992, the loans portfolio declined only marginally from $2.71 billion to $2.66 billion.

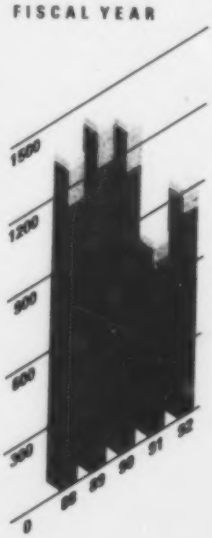
LOANS AND GUARANTEES AUTHORIZED BY TYPE OF BUSINESS



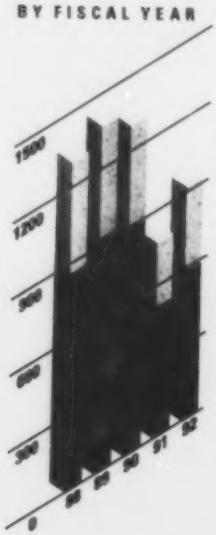
Fiscal 1992
(Total $585,743,000)

Fiscal 1991
(Total $518,768,000)

NATURE OF CLIENT'S PROJECTS BY FISCAL YEAR



FINANCING OF CLIENTS' PROJECTS BY FISCAL YEAR



VENTURE LOANS INSTRUMENT

During the year, the Bank piloted a new instrument called Venture Loans in all of its branch offices. This kind of financing combines features of a term loan with elements of equity financing. It is intended for firms that demonstrate good growth

potential and experienced management but little security for term lenders. Venture loans also represent an amount of financing and a rate of return on investment that is insufficient to capture the attention of venture capitalists. Staff was trained to administer this program and, in this initial pilot year, the Bank authorized $6.6 million in Venture Loans.

VENTURE CAPITAL

The FBDB's Venture Capital Division offers equity financing to small and medium-sized businesses with growth potential and promising strategic positions in their markets. When investing in a firm, the Bank becomes a minority shareholder and divests itself of its shares once the firm is established and capable of obtaining financing from other sources.

In fiscal 1992, the Division authorized investments of $9.5 million, a level of investment consistent with the average of the past three years. As the result of a major divestiture, the outstanding portfolio of the Division declined by $7.9 million to $40.4 million.

FBDB Venture Capital clients employ some 3,000 workers. Quite apart from the financing which the Bank provides for these clients, its representatives also actively offer management expertise to help assure the success of the enterprise.

The role of the FBDB in this field is to attract other investors as financial partners. Since the creation of the Venture Capital Division in fiscal 1984, each dollar invested in a company by the FBDB has been matched by $3.30 of financing from other sources.

FINANCIAL RESULTS

Net income for the normal operations of the Bank's Financial Services, Loans and Venture Capital, amounted to $1.9 million, a decrease from $2.9 million the previous year. The Loans Division registered net income of $0.7 million while the Venture Capital Division achieved a positive balance of $1.2 million due to profitable divestitures. However, the decision by the Bank to take a write-down of $79 million on an unusual item resulted in a net loss of $77.1 million.

The unusual item was a long-term investment which the Bank was instructed to make in 1986, on behalf of the Government of Canada, under the directive powers of the Financial Administration Act. Through this investment, entirely financed by a capital injection of $79 million from the federal Government, the Bank purchased shares in Cominco Ltd. to increase investment in the mining industry in British Columbia. Following a review of lead and silver prices, the Bank was advised that redemption is unlikely. The FBDB, therefore, decided to take a full write-down on this investment although the agreement with Cominco Ltd. for redemption of the capital and the payment of dividends remains in force until 2006.

The Bank's mandate requires it to cover all of the costs of its Financial Services during both favorable and unfavorable economic conditions. Fiscal 1992 was a period of slow economic growth and required the Bank's staff to spend more time assisting small business owners with their operating problems. Partly due to this fact and to the stabilization of the portfolio, non-interest or operating costs rose to 2.9% of the portfolio in fiscal 1992, from 2.8% the previous year.

The provision for loan and venture capital losses amounted to $40 million for the year under review.

Special Programs

In fiscal 1992, the Bank introduced counselling and financing services under the Cultural Industries Development Fund on behalf of the federal Department of Communications. Firms operating in the fields of book and magazine publishing, film and video production and sound recording are eligible for this program. In the year under review, the Fund authorized $7 million in loans to 45 cultural enterprises as well as business counselling to some 120 firms.

The Bank also continued administration of the Student Business Loan program on behalf of Employment and Immigration Canada. The objective of this program is to encourage full-time students to start their own businesses during the summer months by providing loan guarantees of a maximum of $3000 along with business counselling through the Bank's CASE service.

In fiscal 1992, the amount of loan guarantees for Student Business Loans authorized rose by 11.3% to $2.3 million. More than 850 students received the guarantees and in excess of 90% took the business counselling that is also offered. Close to 2,100 jobs resulted from this program in the year under review.

JEAN BROGGI, LEFT, VICE-PRESIDENT — OPERATIONS, MAPEI INC., WITH LOUIS DALLAIRE, FBDB ACCOUNT OFFICER, LAVAL, QUEBEC.

Management Services

One of the FBDB's truly distinctive features is the breadth, flexibility, and local relevance of the training, counselling, and business planning services that it provides for small and medium-sized firms across the country.

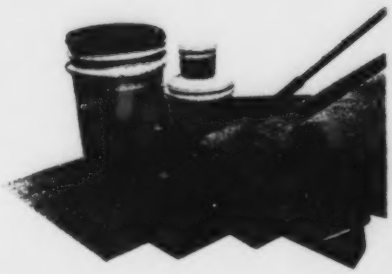
CASE and Planning Services

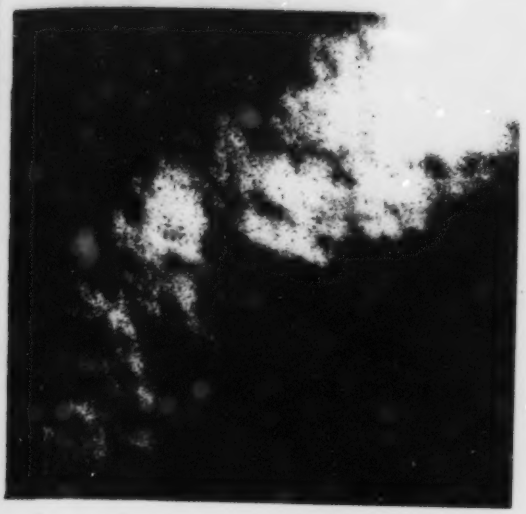
The Bank's CASE program (Counselling Assistance to Small Enterprises) was used by close to 10,000 businesspeople in fiscal 1992 to help them meet management challenges of all kinds ranging from bookkeeping concerns to production planning.

The CASE program is provided by a team of some 1,200 counsellors across the country, often retired or semi-retired businesspeople, whom the Bank can call upon to offer their experience and expertise in a wide variety of fields.

An important extension of the FBDB's counselling programs are its planning services, Strategic Planning and Financial Planning. They are designed to give entrepreneurs access to sophisticated management tools and services which are often available only to larger enterprises. Through Strategic Planning, an FBDB specialist works with a firm to develop a viable long-term plan.

Under the other portion of this program, Financial Planning, the Bank works with a business to draw up a detailed proposal to help a client find financing for a project. If clients wish, the Bank can even present the financial proposals to various institutions on their behalf. The Bank prepared proposals for projects with a total value of approximately $230 million in fiscal 1992. Over 450 firms made use of the FBDB's planning services during the year under review.





"It's the flexibility of the FBDB's long-term loan that attracted us the most. As a manufacturer of adhesives operating all across Canada, we wanted to buy a warehouse in Toronto and expand our research laboratory in Montreal. Our goal was to diversify our products and apply European technology to our climate here and to Canadian construction methods. The FBDB's loan let us complete our project."

Jean Broggi, Vice-President — Operations
Mapei Inc. — Laval, Quebec

MANAGEMENT TRAINING

Over 88,000 businesspeople called upon the FBDB in fiscal 1992, for its training services. The training programs of the Bank include full and half-day seminars, Business Management Courses that are offered through community colleges (CEGEP's in Quebec), and workshops of varying lengths created to meet the local needs of both rural and urban communities.

JOINT TRAINING AND COUNSELLING

Entrepreneurs increasingly require a combination of training and counselling services to provide both theoretical knowledge and hands-on techniques to come to grips with various management problems. The Bank has developed two programs to make this possible especially in the smaller non-urban and rural areas of the country.

The first is the Community Business Initiative (CBI) program and it provides group training tailored to local needs for approximately thirty entrepreneurs at a time. This training is supplemented by individual, on-site counselling. The program involves forty hours of training and forty hours of counselling and is jointly funded by the Bank, Employment and Immigration Canada and other sponsors. The second program is called simply Training and Counselling (TAC) and is a derivation of the first. It is designed for smaller communities and normally requires only fifteen participants to proceed. In fiscal 1992, the Bank organized 46 CBI's and 79 TAC's for some 3,000 entrepreneurs.

FBDB PUBLICATIONS

The FBDB also provides a series of business publications to meet the management needs of Canadian entrepreneurs. Self-help "Do-It-Yourself-Kits" provide a step-by-step process along with all the necessary worksheets to deal with a variety of business concerns. In addition, the Bank issues a quarterly newspaper called "Profit$" which provides information on small business concerns and management techniques and is distributed to all businesses in Canada. Special publications for ethno-cultural and women entrepreneurs were also issued on how to start and finance a small business in Canada. A series of pocketbooks entitled "Minding Your Own Business" completes the list of FBDB publications.

COST RECOVERY RISES

In fiscal 1992, the Management Services Division of the Bank increased its cost recovery rate for the seventh consecutive year to 51.1% from 49.3% the previous year. Net operating expenditures remained stable at $15.4 million while revenues increased 9.3% to $16.0 million.

MANAGEMENT SERVICES COST RECOVERY RATE

(excludes unfunded expenses)	92	91	90	89	88
	51.1%	49.3%	42.5%	27.1%	23.4%

PERFORMANCE INDICATORS FOR FINANCIAL AND MANAGEMENT SERVICES

The Bank sets out objectives in its corporate plan each year for its Financial and Management Services divisions. The table below indicates how these objectives were met in fiscal 1992:

CORPORATE PLAN PERFORMANCE INDICATORS

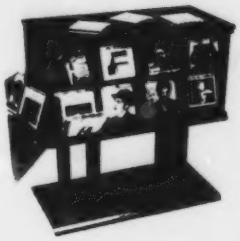
	Actual 1992	Corporate Plan 1992	Actual 1991
Financial Services			
Loans			
Non-Interest Expenses as a % of Average Outstanding	2.9%	3.0%	2.7%
Provision for Losses as a % of Average Outstanding	1.4%	1.5%	1.8%
Venture Capital			
Net Income (loss) ($ Millions)	1.2	2.9	(1.3)
Management Services			
Cost Recovery Rate (Excludes unfunded expenses)	51.1%	47.9%	49.3%

SMALL BUSINESS WEEK

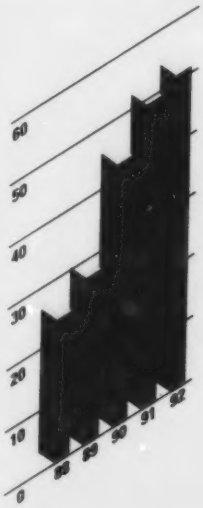
Fiscal 1992 marked the twelfth year in which the Federal Business Development Bank has organized Small Business Week in cooperation with the Canadian Chamber of Commerce as well as local chambers and boards of trade. Under the theme, "Entrepreneurship: A Natural Resource", the Week featured some 675 events in October 1991, attended by over 75,000 people.

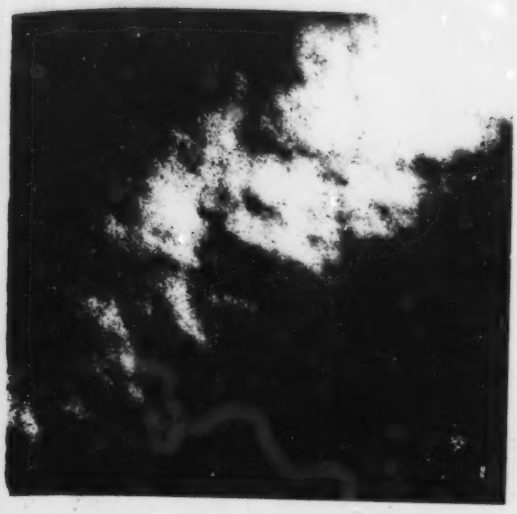
The Week is organized to emphasize the important role that small business plays in the country's economy and to pay tribute to the nation's entrepreneurs.

MR. POUL PEDERSEN, RIGHT, PRESIDENT OF SONAX ACOUSTICS LTD., WITH DICK DUMOND, FBDB SENIOR ACCOUNT MANAGER AT THE BANK'S KELOWNA BRANCH.



MANAGEMENT SERVICES COST RECOVERY RATE





With 50 employees, Sonax Acoustics Ltd. which started out in 1984, is a major employer in the town of Oliver, B.C.

"Three or four years ago our private sector bank suggested that we get our term financing from the Federal Business Development Bank. We approached the Bank and got a loan to refinance our furniture assembly plant here. Things have been going very well ever since. We manufacture ready-to-assemble furniture and export about 50% of our production. This month we've got containers leaving for China, Hong Kong, and Japan and these are new markets for us."

Poul Pedersen, President
Sonax Acoustics Ltd. – Oliver, British Columbia

SERVICES FOR NON-TRADITIONAL ENTREPRENEURS

Increasingly, the ranks of entrepreneurs are being filled by women, members of ethno-cultural communities, young people and native people. The Federal Business Development Bank has made special efforts to meet the needs of these groups as they assume an increasingly important place in Canadian entrepreneurship. Close to 700 activities were organized in fiscal 1992 and attracted over 20,000 participants.

For women entrepreneurs, the Bank introduced the "Step-Up" program with the cooperation of the Government of Ontario. The objective of the program is to encourage the growth of women-owned businesses. The very positive reaction to the program in Ontario has led the Bank to make arrangements to have it extended all across the country.

In addition, the FBDB sponsored or co-sponsored more than fifteen major conferences for women entrepreneurs throughout Canada in fiscal 1992. The conferences were geared both to women at the exploratory stage of business start-up, and to those whose businesses were poised for growth. A number of the Community Business Initiative (CBI) and Training and Counselling (TAC) programs referred to earlier were also organized for women entrepreneurs.

During the year under review, the Bank focussed its efforts for ethnocultural business entrepreneurs on training activities and the creation of business awards and scholarships, working closely with its eight ethnocultural advisory committees across the country. Some forty-five training and information activities were organized for this sector of the business community during the year.

The Bank also responded to the interests of native businesspeople by offering some 350 activities most of which were of a training and counselling nature for aboriginal entrepreneurs nationwide. Within these activities, the FBDB provided economic development training programs as well as training sessions to teach native people to act as instructors on business topics.

Entrepreneurship for young people was encouraged in fiscal 1992, by the organization of some eighty training and information activities as well as by the Student Business Loans program mentioned earlier. In addition, the Bank maintained its increasingly popular Young Entrepreneur Award presented each year during Small Business Week to twelve entrepreneurs under thirty years of age, one from each province and territory.

Research on the topic of non-traditional entrepreneurs was an important focus for the FBDB in fiscal 1992. The Bank carried out a major project collecting and compiling government and independent statistics and research on women-owned businesses, and will shortly publish a report entitled, "Women in Business: A Collective Profile". This report is a resource guide to selected research done between 1975 and 1991 on women-owned business in Canada. Preparatory work has also been done for similar reports on ethnocultural, aboriginal, and young entrepreneurs. The Bank's goal in compiling these studies is to advance entrepreneurship and business success among a wide range of Canada's businesspeople.

LOANS AND GUARANTEES AUTHORIZED

Classification by new or existing borrowers	1992 Number	1992 Amount ($000)	1991 Number	1991 Amount ($000)
To new borrowers	2,675	$417,929	2,712	$363,214
To existing borrowers	1,141	167,814	1,180	155,554
Total	3,816	$585,743	3,892	$518,768
Classification by size				
$25,000 or less	1,154	$ 7,424	1,165	$ 9,229
Over $25,000 to $50,000	493	19,904	546	21,687
Over $50,000 to $100,000	747	59,822	811	64,188
Over $100,000 to $500,000	1,259	299,052	1,236	290,992
Total				
— Up to $500,000	3,653	386,202	3,758	386,096
— Over $500,000	163	199,541	134	132,672
Total	3,816	$585,743	3,892	$518,768
Classification by type of business				
Manufacturing	586	$127,116	653	$132,385
Wholesale and retail trade	805	125,311	868	103,252
Tourist industry	587	113,196	634	91,930
Agriculture	324	6,495	246	4,416
Construction	397	35,898	391	34,844
Commercial properties	470	98,374	445	85,740
Transportation and storage	147	24,781	133	24,267
Other	500	54,572	522	41,934
Total	3,816	$585,743	3,892	$518,768

LOANS AND GUARANTEES AUTHORIZED

	1992		1991	
Classification by region	Number	Amount ($000)	Number	Amount ($000)
Atlantic	500	$ 70,092	495	$ 60,674
Quebec	869	178,094	904	147,045
Ontario	736	126,893	845	146,342
Prairie & Northern	898	79,498	892	64,261
British Columbia & Yukon	813	131,166	756	100,446
Total	3,816	$585,743	3,892	$518,768
Classification by province				
Newfoundland	200	$ 25,266	170	$ 15,359
Prince Edward Island	25	3,198	17	2,869
Nova Scotia	140	17,858	144	21,187
New Brunswick	135	23,770	164	21,259
Quebec	869	178,094	904	147,045
Ontario	736	126,893	845	146,342
Manitoba	251	16,614	259	14,295
Saskatchewan	286	16,088	276	14,955
Alberta	324	42,544	320	29,085
British Columbia	751	121,671	711	94,794
Yukon	62	9,495	45	5,652
Northwest Territories	37	4,252	37	5,926
Total	3,816	$585,743	3,892	$518,768

PROVINCIAL DISTRIBUTION OF ACCOUNTS

as at March 31, 1992	Number of Customers	Loans and Guarantees Outstanding ($000)
Newfoundland	642	$ 76,382
Prince Edward Island	66	7,706
Nova Scotia	612	79,142
New Brunswick	603	88,037
Quebec	3,154	874,132
Ontario	4,144	756,602
Manitoba	378	57,385
Saskatchewan	425	53,632
Alberta	730	124,120
British Columbia	3,085	483,866
Yukon	145	36,477
Northwest Territories	113	27,274
Total	14,097	$2,664,755

FIVE-YEAR OPERATIONAL AND FINANCIAL SUMMARY

OPERATIONAL STATISTICS

	1992	1991	1990	1989	1988
Loans and guarantees authorized:					
number	3,816	3,892	5,602	5,130	5,549
amount ($000)	$ 585,743	$ 518,768	$ 903,902	$ 926,727	$ 861,962
Investments authorized:					
number	10	12	13	14	32
amount ($000)	$ 9,517	$ 11,404	$ 11,637	$ 4,712	$ 22,514
Number of loan and guarantee customers at March 31	14,097	14,965	15,541	15,327	15,769
Number of investment customers at March 31	42	45	44	56	65
Amount outstanding or committed to loan and guarantee customers at March 31 ($000)	$2,783,751	$2,811,986	$2,872,009	$2,641,388	$2,360,813
Amount outstanding or committed to investment customers at March 31 ($000)	$ 42,240	$ 52,254	$ 47,442	$ 58,832	$ 61,804
CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises):					
assignments completed	9,759	11,413	10,219	8,937	8,894
counselling days	18,755	18,067	17,563	17,022	18,494
Management training seminars:					
number	1,158	1,383	1,232	1,242	1,926
participants	21,221	25,221	20,748	19,519	30,490
Management workshops:					
number	2,103	1,700	1,225	911	993
participants	49,120	41,814	33,346	27,190	33,960

FINANCIAL STATISTICS

Net interest and investment income as a % of average portfolio assets	4.5%	4.8%	5.4%	5.6%	4.7%
Provision for losses as a % of average portfolio assets	1.5%	1.9%	2.2%	2.3%	1.6%
Non-interest expenses as a % of average portfolio assets	2.9%	2.8%	2.8%	2.8%	2.8%
Management Services cost recovery rate (Excludes unfunded expenses)	51.1%	49.3%	42.5%	27.1%	23.4%

FINANCIAL INFORMATION

($ in thousands)	1992	1991	1990	1989	1988
Statement of Operations Financial Services					
Net interest and investment income	$ 123,547	$ 132,866	$ 141,578	$ 130,904	$ 100,260
Provision for losses on loans and venture capital investments	40,469	51,459	57,135	53,809	34,779
Non-interest expenses	81,190	78,465	73,398	66,026	59,054
Income from normal operations before unusual item	1,888	2,942	11,045	11,069	6,427
Unusual item					
Write-down of long-term investment in Cominco Ltd.	(79,000)	—	—	—	—
Net income (loss)	(77,112)	2,942	11,045	11,069	6,427
Statement of Operations Management Services					
Expenditures	$ 31,312	$ 29,897	$ 30,338	$ 37,053	$ 34,190
Revenue from CASE counselling, training seminar registration and other activities	15,956	14,593	12,555	10,044	7,991
Net expenditures	15,356	15,304	17,783	27,009	26,199
Reorganization expenses	—	—	6,431	—	—
Parliamentary appropriation	15,249	15,026	23,429	27,009	26,199
Unfunded expenses	107	278	785	—	—
Balance Sheet					
Loans	$2,663,330	$2,708,366	$2,708,097	$2,439,929	$2,194,017
Venture capital investments	40,390	48,255	45,467	51,721	53,462
Total assets	2,648,644	2,789,117	2,814,353	2,532,816	2,291,435
Capital paid in by Canada	590,000	580,600	580,600	570,600	535,600
Total liabilities	2,348,423	2,421,077	2,448,977	2,187,700	1,992,388
Average portfolio assets	2,732,918	2,787,370	2,632,036	2,361,139	2,128,234

ATLANTIC REGION

LOANS AND GUARANTEES AUTHORIZED

for the year ended March 31	1992				1991			
	Number	%	Amount ($000)	%	Number	%	Amount ($000)	%
Manufacturing	77	15	$11,013	16	84	17	$12,561	21
Wholesale and retail trade	130	26	16,711	24	157	32	16,936	28
Tourist industry	91	18	21,259	30	78	16	9,665	16
Agriculture	1	—	45	—	4	1	193	—
Construction	50	10	4,446	6	44	9	4,486	7
Commercial properties	55	11	7,137	10	56	11	9,319	16
Transportation and storage	24	5	2,575	4	13	2	600	1
Other	72	15	6,906	10	59	12	6,914	11
Total	500	100	$70,092	100	495	100	$60,674	100

MANAGEMENT SERVICES

for the year ended March 31	1992	1991
CASE counselling:		
assignments completed	1,125	1,266
counselling days	2,090	2,029
Management training seminars:		
number	258	298
participants	4,283	5,163
Management workshops:		
number	277	232
participants	4,401	4,999

ATLANTIC REGIONAL OFFICE

Cogswell Tower
Suite 1400
Scotia Square
P.O. Box 1656
Halifax, Nova Scotia
B3J 2Z7

Vice-President and
Regional General
Manager:
R.M. Williams

District General
Managers:

Nova Scotia
S. McKinnon

Newfoundland
M.F. Clooney

New Brunswick and
Prince Edward Island
J. Lemoine

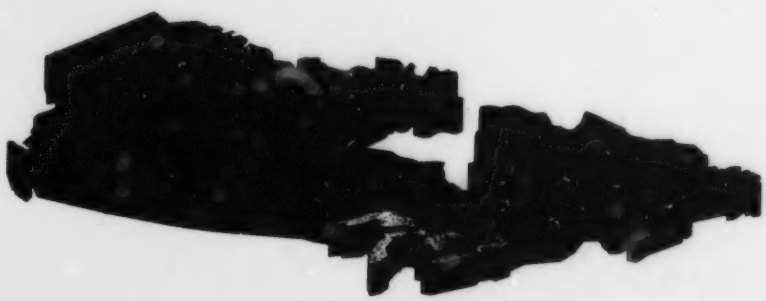
BRANCHES

Newfoundland
Corner Brook
Grand Falls
St. John's

Nova Scotia
Bridgewater
Halifax
Sydney
Truro

New Brunswick
Bathurst
Edmundston
Fredericton
Moncton
Saint John

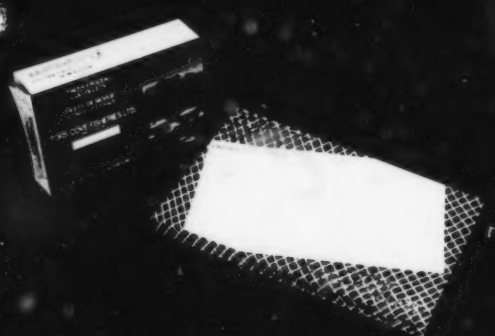
Prince Edward Island
Charlottetown



MARTIN O'BRIEN, PRESIDENT OF TORS COVE FISHERIES, RIGHT, WITH MARTIN CLOONEY, THE FBDB'S DISTRICT GENERAL MANAGER FOR NEWFOUNDLAND

Tors Cove Fisheries is an independent, fully automated and diversified fish processing facility in Newfoundland. Mr. Martin O'Brien, the Company's President, explains why he approached the Federal Business Development Bank for financing.

"We went to the FBDB three years ago for a loan to expand our plant and to add special freezing and grading equipment for fillets. In the jargon of the industry, we wanted IQF (Individual Quick Frozen) freezers and grading equipment that would allow us to freeze and grade our fillets individually and with precision. This equipment opened up more secure markets for us and allowed us to ask for better prices for our products. It helped create some 20 jobs during the fishing season."

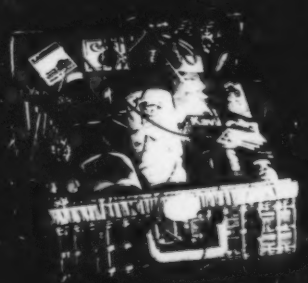


Martin O'Brien, President
Tors Cove Fisheries — Tors Cove, Newfoundland

GUYLAINE BERGERON, CENTER, GENERAL MANAGER OF "ALLO CADEAU" WITH HER ASSOCIATE JEAN-PIERRE CÔTE, LEFT, AND GUY GERVAIS, MANAGER OF THE FBDB BRANCH IN CHICOUTIMI, QUEBEC.

A year and a half ago, Guylaine Bergeron and Jean-Pierre Cote, both of Chicoutimi, decided to launch a retail business called "Allo Cadeau", a shop that specializes in preparing gift baskets. The baskets are filled with fine foods and their contents are determined according to the client's budget and the event for which the baskets are being given. Business has been very good and they even sold their first franchise in Alma recently.

"I approached the Federal Business Development Bank because I was looking for a list of suppliers. The FBDB offered me a lot more. The people in its CASE Counselling Department made me feel welcome and helped me target my market and size-up its potential. The Bank made a very positive contribution to my business."



Guylaine Bergeron, General Manager
Allo Cadeau — Chicoutimi, Quebec

QUEBEC REGION

LOANS AND GUARANTEES AUTHORIZED

for the year ended March 31

	1992				1991			
	Number	%	Amount ($000)	%	Number	%	Amount ($000)	%
Manufacturing	192	22	$ 61,808	35	250	28	$ 61,889	42
Wholesale and retail trade	188	22	41,626	23	158	17	19,276	13
Tourist industry	71	8	8,122	5	80	9	9,015	6
Agriculture	9	1	417	—	4	1	12	—
Construction	134	15	7,965	4	136	15	8,631	6
Commercial properties	94	11	29,763	17	94	10	23,646	16
Transportation and storage	22	3	8,656	5	19	2	11,097	8
Other	159	18	19,737	11	163	18	13,479	9
Total	869	100	$178,094	100	904	100	$147,045	100

MANAGEMENT SERVICES

for the year ended March 31	1992	1991
CASE counselling:		
assignments completed	2,179	2,277
counselling days	5,161	4,989
Management training seminars:		
number	303	354
participants	5,082	5,986
Management workshops:		
number	250	210
participants	4,481	3,652

QUEBEC REGIONAL OFFICE

Place Victoria
Suite 4600
800 Victoria Square
Montreal, Quebec
H4Z 1C8

Vice-President
General Manager —
Quebec:
L. Provencher

District General
Managers:

Montreal
M. Bourret

South Shore
A. Bourdeau

North Shore
M. Ré

East
A. Jarry

BRANCHES

Chicoutimi
Drummondville
Granby
Hull
Laval
Longueuil
Montreal
(de Maisonneuve)
Montreal
(Place Victoria)
Quebec
Rimouski
Rouyn-Noranda
St-Jérôme
St-Laurent
St-Léonard
Sept-Îles
Sherbrooke
Trois-Rivières

ONTARIO REGION

LOANS AND GUARANTEES AUTHORIZED

for the year ended March 31	1992				1991			
	Number	%	Amount ($000)	%	Number	%	Amount ($000)	%
Manufacturing	117	16	$ 19,417	15	114	13	$ 25,832	18
Wholesale and retail trade	169	23	27,195	22	227	27	33,787	23
Tourist industry	170	23	29,893	24	213	25	36,267	25
Agriculture	9	1	1,464	1	12	1	1,250	1
Construction	64	9	11,804	9	59	7	13,405	9
Commercial properties	129	18	23,140	18	139	17	24,170	16
Transportation and storage	18	2	2,583	2	24	3	3,374	2
Other	60	8	11,397	9	57	7	8,257	6
Total	736	100	$126,893	100	845	100	$146,342	100

MANAGEMENT SERVICES

for the year ended March 31	1992	1991
CASE counselling:		
assignments completed	2,040	2,727
counselling days	4,520	4,628
Management training seminars:		
number	231	232
participants	4,194	4,538
Management workshops:		
number	527	430
participants	12,638	11,239

ONTARIO REGIONAL OFFICE

777 Bay Street
29th floor
Toronto, Ontario
M5G 2C8

Vice-President and
Regional General
Manager:
F. Roy

District General
Managers:

Metropolitan
G. Kirkwood

South Western
M.J. Walsh

Eastern
S.A. Gray

Northern
R.D. Artz

BRANCHES

Barrie
Hamilton
Kenora
Kingston
Kitchener-Waterloo
London
Mississauga
North Bay
Oshawa
Ottawa
Peterborough
St. Catharines
Sault Ste. Marie
Scarborough
Stratford
Sudbury
Thunder Bay
Timmins
Toronto
Toronto-North
Windsor

BRENDA ANSTEY, PROGRAMS DIRECTOR, LOVESICK LAKE NATIVE WOMEN'S ASSOCIATION, WITH BOB KENNEY, CASE COUNSELLING COORDINATOR, AT THE FBDB'S OSHAWA BRANCH

The Lovesick Lake Native Women's Association (LLNWA) is a not-for-profit community organization. LLNWA originated for the social and economic development of the Burleigh Falls Community. Ms Brenda Anstey, Programs Director, explains why the organization came to the FBDB.

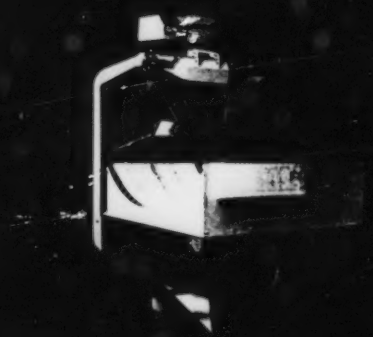
"One of our objectives is to help people in need of help and provide services to the rural community. We approached the FBDB's CASE counselling program to do a feasibility study and a business plan for a restaurant and crafts shop. The association recognized this as a means of financial support for our services and employment creation for the community. CASE was fast in delivery of service, they had experienced businesspeople and the cost was reasonable. We also contracted CASE to train our staff in computerized accounting. The counsellor also worked closely with us to prepare a chart of accounts and the system is now running just fine."

Brenda Anstey, Programs Director
Lovesick Lake Native Women's Association — Burleigh Falls, Ontario

KEN DAVIS, LEFT, PRESIDENT OF SEISCHRON SYSTEMS INC. WITH MURRAY GABERT, FBDB'S PACKAGING AND INTERMEDIATION MANAGER IN CALGARY

Seischron Systems Inc. has been working since 1983 to bring to market a color scanner for large documents to be used by geophysical interpreters in the petroleum exploration field. The scanner will speed up the production of documents necessary for oil exploration tenfold.

"We developed a prototype for potential investors and called upon the Federal Business Development Bank to help us develop a business plan and a financial proposal that we could present to potential investors and governments for funding. The Bank provided good service at a reasonable cost. I liked the fact that the process allowed me to put a lot of my own input into the proposal and yet provided me with the opportunity to obtain good advice from a financial point of view."



Ken Davis, President
Seischron Systems Inc. — Calgary, Alberta

PRAIRIE AND NORTHERN REGION
LOANS AND GUARANTEES AUTHORIZED

for the year ended March 31

	1992				1991			
	Number	%	Amount ($000)	%	Number	%	Amount ($000)	%
Manufacturing	73	8	$16,291	21	67	7	$10,565	16
Wholesale and retail trade	146	16	18,193	23	172	19	16,565	26
Tourist industry	88	10	13,861	18	98	11	10,819	17
Agriculture	290	32	1,627	2	210	24	729	1
Construction	92	10	4,618	6	120	13	5,933	9
Commercial properties	58	7	13,035	16	42	5	9,281	15
Transportation and storage	28	3	4,353	5	32	4	3,662	6
Other	123	14	7,520	9	151	17	6,707	10
Total	898	100	$79,498	100	892	100	$64,261	100

MANAGEMENT SERVICES

for the year ended March 31	1992	1991
CASE counselling:		
assignments completed	1,551	1,566
counselling days	2,660	2,201
Management training seminars:		
number	174	271
participants	3,629	5,008
Management workshops:		
number	551	317
participants	12,826	7,788

PRAIRIE AND NORTHERN REGIONAL OFFICE

155 Carlton Street
Suite 1200
Winnipeg, Manitoba
R3C 3H8

Vice-President and
Regional General
Manager:
F. Reiter

District General
Managers:

Manitoba and
Northwest Territories
N.C. Oakley

Saskatchewan
G.J. Martin

Alberta
W.E. Sitter

BRANCHES

Manitoba
Brandon
Winnipeg

Saskatchewan
Prince Albert
Regina
Saskatoon

Alberta
Calgary
Edmonton
Grande Prairie
Lethbridge
Red Deer

Northwest Territories
Yellowknife

BRITISH COLUMBIA AND YUKON REGION
LOANS AND GUARANTEES AUTHORIZED

for the year ended March 31	1992				1991			
	Number	%	Amount ($000)	%	Number	%	Amount ($000)	%
Manufacturing	127	15	$ 18,587	14	138	18	$ 21,538	21
Wholesale and retail trade	172	21	21,586	17	154	21	16,688	17
Tourist industry	167	21	40,061	31	165	22	26,164	26
Agriculture	15	2	2,942	2	16	2	2,232	2
Construction	57	7	7,065	5	32	4	2,389	2
Commercial properties	134	16	25,299	19	114	15	19,324	19
Transportation and storage	55	7	6,614	5	45	6	5,534	6
Other	86	11	9,012	7	92	12	6,577	7
Total	813	100	$131,166	100	756	100	$100,446	100

MANAGEMENT SERVICES

for the year ended March 31	1992	1991
CASE counselling:		
assignments completed	2,864	3,577
counselling days	4,324	4,220
Management training seminars:		
number	192	228
participants	4,033	4,526
Management workshops:		
number	498	511
participants	14,774	14,136

BRITISH COLUMBIA AND YUKON REGIONAL OFFICE

700 – 601 West
Hastings Street
Vancouver,
British Columbia
V6B 5G9

Vice-President and
Regional General
Manager:
A. Highet

District General
Managers:

Coastal
J.E. Burnett

Southern
P.E. Hartl

Northern
G.K. Gustafson

BRANCHES

Campbell River
Cranbrook
Fort St. John
Kamloops
Kelowna
Langley
Nanaimo
New Westminster
North Vancouver
Prince George
Terrace
Vancouver
Vernon
Victoria
Williams Lake

Yukon
Whitehorse

HUGH SMYTHE, LEFT, PRESIDENT OF BLACKCOMB SKIING ENTERPRISES LTD. WITH PETER FORTON, FBDB'S VICE PRESIDENT, VENTURE CAPITAL

"I wish to congratulate the Federal Business Development Bank for the role that it played in the creation of the Whistler/Blackcomb Resort. Without the FBDB's involvement in the early 80's, and a re-establishment of that involvement with Intrawest in 1987, the Whistler/Blackcomb Resort today would not be anywhere near its stature. Its ranking as number one or two in North America is in large part directly attributable to the role played by the FBDB.

Today, we see the results of hundreds of millions of dollars of investment already spent at the Whistler/Blackcomb Resort. It generates tens of millions of dollars annually from visitors who come from the United States and Japan and elsewhere. And finally, we are employing at the Resort thousands of people who otherwise may have simply been added to our unemployment rolls."

Joe Houssian, Chairman, President and Chief Executive Officer
Intrawest Development Corporation — Vancouver, British Columbia

DIRECTORS AND OFFICERS

BOARD OF DIRECTORS

R.C. Atkinson
President
Atkinson Implements Ltd.
Hartney, Manitoba

H.J.F. Bloomfield, Q.C.
Senior Partner
Bloomfield & Bloomfield
Montreal, Quebec

R.M. Canonico
Businessman
Ottawa, Ontario

A. Celmainis
Partner
Coopers & Lybrand
Calgary, Alberta

J.W. Crow
Governor
Bank of Canada
Ottawa, Ontario

H.J. Flemming*
President
Caldwell Transport Ltd.
Saint John, New Brunswick

D.H. Freeman
Partner
Peat Marwick Thorne
Toronto, Ontario

N. Hughes Anthony
Deputy Minister
Consumer and Corporate Affairs
Hull, Quebec

G.A. Lavigueur**
President
Federal Business Development Bank
Montreal, Quebec

B.J. Lavoie*
President and General Manager
Mille-Isles Auto Limitée
Saint-Eustache, Quebec
(Chairman of the Board
of Directors)

J.-C. Lebel*
Deputy Minister
Federal Office of Regional
Development (Quebec)
Montreal, Quebec

D. McMillan
Manager/Owner
Bradbrooke's Prescription
Druggists Ltd.
Swift Current, Saskatchewan

H.G. Rogers*
Deputy Minister
Industry, Science and
Technology Canada
Ottawa, Ontario

R.E. Stafford
Partner
Stafford, Raymond & Fancy
Liverpool, Nova Scotia

B. Tsakumis
Businessman
Vancouver, British Columbia

**Chairman of Executive Committee
* Member of Executive Committee

OFFICERS

President:
G.A. Lavigueur

Executive Vice-President
and Chief Operating Officer:
F. Beaudoin

Vice-President,
Corporate Development:
D.E. Layne

Vice-President,
Human Resources
and Administration:
S.M.A. Desjardins

Vice-President,
Internal Audit
and Program Evaluation:
J. Lagacé

Vice-President,
Loans Operations:
J.J. Ryan

Vice-President, Credit:
F.T. Watters

Vice-President,
Management Services:
J.E. McNulty

Vice-President,
Management Systems:
G.W. Kyte

Vice-President and Treasurer:
C. Albert

Vice-President,
Venture Capital:
P.R. Forton

Corporate Controller:
R.C. Morris

General Counsel
and Corporate Secretary:
J.W. Hercus

VICE-PRESIDENTS AND REGIONAL GENERAL MANAGERS:

Atlantic Region:
R.M. Williams, Halifax

Quebec Region:
L. Provencher, Montreal

Ontario Region:
F. Roy, Toronto

Prairie and Northern Region:
F.A. Reiter, Winnipeg

British Columbia and
Yukon Region:
A. Highet, Vancouver

Financial Statements

March 31, 1992

MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL STATEMENTS

The accompanying financial statements were prepared by the management of the Federal Business Development Bank in accordance with accounting principles generally accepted in Canada, which were consistently applied. The financial data contained in other sections of this annual report is consistent with the content of the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements and for the accounting systems from which they are derived, management maintains a system of internal controls designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained. The system of internal controls is augmented by audit and inspection staff who conduct periodic reviews of different aspects of the Bank's operations. In addition, the Vice-President, Internal Audit, and the Independent Auditors have full and free access to the Audit Committee of the Bank's Board of Directors which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been examined and reported upon by the Bank's independent auditors, Raymond, Chabot, Martin, Paré and Associates, Chartered Accountants and the Auditor General of Canada.

Guy A. Lavigueur
President

AUDITORS' REPORT

To the Minister of Industry, Science and Technology
To the Minister of State (Small Businesses and Tourism)

We have audited the balance sheet of the Federal Business Development Bank as at March 31, 1992 and the statements of operations, deficit and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Bank's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Bank as at March 31, 1992 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles. As required by the Financial Administration Act, we report that, in our opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in our opinion, the transactions of the Bank that have come to our notice during our examination of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the Financial Administration Act and regulations, the Federal Business Development Bank Act, the by-laws of the Bank and with the directive given to the Bank as disclosed in Note 5.

Raymond, Chabot, Martin, Paré and Associates
Chartered Accountants

Montreal, Canada
May 22, 1992

L. Denis Desautels, FCA
Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
May 22, 1992

STATEMENT OF OPERATIONS

For the year ended March 31 (in thousands)	1992	1991
Financial Services		
Interest and Investment Income		
Loans	$329,602	$366,697
Venture capital investments	7,261	4,810
	336,863	371,507
Interest Expense		
Long-term notes	185,103	228,833
Short-term notes (net)	28,213	9,808
	213,316	238,641
Net interest and investment income	123,547	132,866
Provision for losses on loans and venture capital investments	40,469	51,459
Net interest and investment income after provision for losses	83,078	81,407
Non-Interest Expenses		
Salaries and staff benefits	51,070	47,899
Premises and equipment, including amortization	10,692	11,314
Other expenses	19,428	19,252
	81,190	78,465
Income from normal operations before unusual item (Note 12)	1,888	2,942
Unusual item		
Write-down of long-term investment in Cominco Ltd. (Note 5)	(79,000)	—
Net income (loss)	$ (77,112)	$ 2,942
Income from normal operations attributable to:		
Loans Division	$ 658	$ 4,282
Venture Capital Division	$ 1,230	$ (1,340)
Management Services		
Expenditures		
Salaries and staff benefits	$ 21,211	$ 19,624
Premises and equipment	2,952	2,775
Other expenses	7,149	7,498
	31,312	29,897
Revenue from CASE counselling, training seminar registration and other activities	15,956	14,593
Net expenditures	15,356	15,304
Parliamentary appropriation	15,249	15,026
Unfunded expenses	$ 107	$ 278
Net expenditures were incurred as follows:		
Management Counselling	$ 8,928	$ 9,595
Management Training	6,428	5,709
	$ 15,356	$ 15,304

BALANCE SHEET

As at March 31 (in thousands)	1992	1991
Assets		
Cash and short-term investments	$ 166,174	$ 147,458
Loans	2,663,330	2,708,366
Venture capital investments (Note 3)	40,390	48,255
Interest due and accrued	8,333	12,454
	2,712,053	2,769,075
Less: Accumulated provision for losses (Note 4)	256,564	240,893
	2,455,489	2,528,182
Long-term investment (Note 5)	0	79,000
Capital assets, net of accumulated amortization	4,592	3,862
Unamortized debt issue expenses	3,835	6,566
Accrued interest on swap contracts	11,625	16,497
Other assets	6,929	7,552
	$2,648,644	$2,789,117

Approved by the Board:

B. Lavoie, Director
Guy A. Lavigueur, Director

	1992	1991
Liabilities		
Short-term notes	$ 626,068	$ 296,814
Accrued interest on notes and swap contracts	66,877	104,595
Other liabilities	28,895	35,546
	721,840	436,955
Long-term notes (Note 6)	1,623,058	1,974,049
Unamortized premiums (net) on long-term notes	3,525	10,073
	2,348,423	2,421,077
Shareholder's Equity		
Capital paid in by Canada (Notes 8 and 9)	590,000	580,600
Deficit	(289,779)	(212,560)
	300,221	368,040
	$2,648,644	$2,789,117

STATEMENT OF DEFICIT

For the year ended March 31 (in thousands)	1992	1991
Deficit, beginning of year	$(212,560)	$(215,224)
Net income (loss), Financial Services	(77,112)	2,942
Unfunded expenses, Management Services	(107)	(278)
Deficit, end of year	$(289,779)	$(212,560)

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

For the year ended March 31 (in thousands)	1992	1991
Operations		
Net income (loss), Financial Services	$ (77,112)	$ 2,942
Unfunded expenses, Management Services	(107)	(278)
Items not requiring an outlay of cash:		
Write-down of long-term investment in Cominco Ltd.	79,000	—
Provision for losses	40,469	51,459
Amortization of capital assets	1,469	2,043
Amortization of net premiums and debt issue expenses	(5,252)	(8,720)
Net change in accrued interest	(28,725)	7,143
Net change in other assets and other liabilities	(6,028)	14,028
	3,714	68,617
Disbursements to borrowers and investees	(462,422)	(460,796)
Repayments by borrowers and investees	486,957	431,152
Other	1,369	(1,045)
Cash provided by operations	29,618	37,928
Treasury		
Issue of long-term notes	383,935	299,861
Repayment of long-term notes	(734,926)	(452,829)
Net change in short-term notes	329,254	124,457
Amount paid in by appropriation	9,400	—
Net premiums and debt issue expenses	1,435	1,545
Cash used by treasury	(10,902)	(26,966)
Cash and Short-term Investments		
Increase	18,716	10,962
Beginning of year	147,458	136,496
End of year	$166,174	$147,458

March 31, 1992

1. ACT OF INCORPORATION, OBJECTIVES AND OPERATIONS OF THE CORPORATION

Federal Business Development Bank is a Crown corporation wholly-owned by the Government of Canada, which was established December 20, 1974, by the Federal Business Development Bank Act and commenced operations on October 2, 1975, as the successor to the Industrial Development Bank.

The objectives of the Bank, as stated in the Act, are to promote and assist in the establishment of business enterprises in Canada by providing financial assistance, management counselling and training, giving particular consideration to the needs of small business enterprises.

The Bank's lending and venture capital operations are carried out by Financial Services. Management Services includes counselling and training. A statement of operations is shown for Management Services since it is funded separately by parliamentary appropriation.

Federal Business Development Bank is for all purposes of its Act an agent of the Government of Canada. The Bank's loan portfolio is funded primarily by the sale of debt securities issued by the Bank. Such borrowings carry the full faith and credit of Canada.

The Bank is named in Part I of Schedule III to the Financial Administration Act and is exempt from income taxes.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Short-term investments:
Short-term investments are recorded on an amortized cost basis.

Loans and venture capital investments:
Loans are recorded at principal amounts. Venture capital investments are recorded at cost.

Provision for losses on loans and venture capital investments:
The provision for losses on loans is based upon historical experience and the level of loan losses anticipated. This amount is charged against income and added to the accumulated provision for losses to bring it to an amount considered adequate to absorb anticipated credit related losses.

The provision for losses on venture capital investments is established on an account by account basis.

Revenue recognition:
Interest on loans is recorded as income on an accrual basis except that interest is not accrued on loans where management believes that the interest will not be recovered. Dividends, interest and capital gains on venture capital investments are recorded as income when received.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Capital assets and amortization:
Capital assets acquired by Financial Services are recorded at cost and amortized over their estimated useful lives using the straight-line or diminishing-balance methods.

For Management Services, all capital expenditures are charged against income in the year of acquisition as these are funded by parliamentary appropriation.

Premiums, discounts and debt issue expenses:
Premiums, discounts and expenses related to the issue of debt are amortized on a straight-line basis over the term of the obligations to which they pertain and charged to interest expense.

Translation of foreign currencies:
Notes payable in foreign currencies and interest thereon, are fully hedged by foreign exchange forward contracts or by currency swap agreements and are translated into Canadian dollars at the rates provided therein. The difference between the principal amount payable at maturity at the contracted rate and the cash proceeds of the issue is considered to be an element of financing costs and is therefore amortized to interest expense over the life of the obligation on a straight-line basis. The unamortized portion of these amounts is included with unamortized debt issue expenses in the balance sheet.

Hedging activities:
The Bank engages in a variety of hedging activities through the use of interest rate swap agreements, currency swap agreements, foreign exchange forward contracts, forward rate agreements and interest rate futures contracts. Any resulting gains or losses from the above instruments are recorded as adjustments to interest expense.

Pension plan:
The Bank maintains a contributory, defined benefit pension plan for eligible employees. Periodic actuarial evaluations are performed by independent actuaries to determine the value of accrued pension benefits and the costs of the plan. Pension expense for the year is comprised of the aggregate of:

— the cost of pension benefits provided in respect of current service and,

— the amortization over the expected average remaining service life of employees for adjustments arising from changes in the plan or assumptions, experience gains or losses and the plan funding excess or deficiency determined by the latest actuarial valuation.

The cumulative difference between the amounts of pension expense and funding contributions is recorded in "Other liabilities" or "Other assets" as applicable.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Employee termination entitlements:

Employees of the Bank are eligible for specified termination entitlements, calculated at salary levels in effect at the time of termination, as provided under the conditions of employment.

The present value of the projected costs of unpaid employee termination entitlements, as determined by actuarial valuation, is recorded in "Other liabilities". Such benefits accruing to employees, together with gains and losses resulting from actuarial valuation and any adjustments arising from changes in assumptions, which are amortized over the expected average remaining service life of employees, are recorded as an expense in the current year.

Parliamentary appropriation for Management Services:

Net expenditures for Management Services include certain expenses such as employee termination entitlements and pension plan accruals which are not funded by parliamentary appropriation until they are disbursed.

3. VENTURE CAPITAL INVESTMENTS

(in thousands)	1992	1991
Shares	$ 32,216	$ 27,816
Shareholder advances	196	911
Participating debentures	2,179	14,315
Convertible debentures	5,799	5,213
	$ 40,390	$ 48,255

4. ACCUMULATED PROVISION FOR LOSSES

(in thousands)	1992	1991
Accumulated provision, beginning of year	$240,893	$214,559
Amounts written off during the year	(28,366)	(26,587)
Recovery of amounts previously written off	3,568	1,462
	216,095	189,434
Provision for the year	40,469	51,459
Accumulated provision, end of year	$256,564	$240,893

5. LONG-TERM INVESTMENT

Pursuant to a directive dated October 16, 1986, given by the Government of Canada to the Federal Business Development Bank under section 89 of the Financial Administration Act, the Bank was directed to purchase from Cominco Ltd. 790,000 series "E" preferred shares for an amount of $79 million with funds provided by the Government.

Cominco Ltd. is a Canadian mining producer of zinc and lead. This investment forms part of a $260 million program of modernization relating to lead smelting operations in Trail, B.C. A twenty-year agreement signed on behalf of the Government of Canada by Industry, Science and Technology Canada (ISTC) and Cominco Ltd. provides for a sharing in the risks of the project. The redemption of this investment and payment of dividends thereon are tied to the success of the project as determined by a profitability index which is related to the performance of lead and silver prices over the life of the agreement.

A review of lead and silver prices has been undertaken and the Bank is advised that redemption is unlikely. Cominco Ltd. which has already incurred substantial costs has been unsuccessful in commissioning the new smelter. Based upon information and advice received, the Bank has taken a full write-down on this investment. Nevertheless, the agreement remains in force until 2006.

6. LONG-TERM NOTES

Maturity By Fiscal Year in Canadian Currency
(in thousands)

Effective Rate %	1993	1994	1995	1996	1997	1998-99	Total
7 — 9⅞	$156,578	$100,963	$203,134	$24,448	$97,601	$61,321	$ 644,045
10 — 11⅞	307,428	113,000	433,556	7,440	—	—	861,424
12 — 12½	62,589	35,000	—	20,000	—	—	117,589
	$526,595	$248,963	$636,690	$51,888	$97,601	$61,321	$1,623,058

The above table includes $417.7 million of long-term notes payable which have been the subject of interest rate swap agreements with other financial institutions. Under these agreements, fixed interest rate commitments ranging between 7.07% and 12.47% have been converted to floating interest rate which resulted in effective interest rates for Fiscal 1992 which ranged between 6.70% and 11.03%. These borrowings fund a portion of the Bank's floating interest rate loan portfolio.

6. LONG-TERM NOTES (continued)

The following table shows Canadian dollar notes and foreign currency notes converted in Canadian dollar equivalent:

(in thousands)	1993	1994	1995	1996	1997	1998-99	Total
Cdn $	$349,400	$223,000	$452,967	$47,440	$10,000	$50,000	$1,132,807
Foreign Currency in Cdn $ Equivalent	177,195	25,963	183,723	4,448	87,601	11,321	490,251
Total	$526,595	$248,963	$636,690	$51,888	$97,601	$61,321	$1,623,058

Notes Denominated in Foreign Currencies

(in thousands)	1993	1994	1995	1996	1997	1998-99	Total
United States Dollar	81,900	—	25,000	—	50,000	—	156,900
European Currency Units (ECU)	—	—	100,000	—	—	—	100,000
Japanese Yen	399,000	423,000	3,248,400	475,300	3,423,800	1,100,000	9,069,500
Australian Dollar	5,700	—	—	—	—	—	5,700
Italian Lira	64,698,700	25,000,000	—	—	—	—	89,698,700
Canadian Dollar Equivalent	$ 177,195	$ 25,963	$ 183,723	$ 4,448	$ 87,601	$ 11,321	$ 490,251

The above long-term notes denominated in foreign currencies are fully hedged with currency swap agreements or by foreign exchange forward contracts (See Note 2 and Note 7).

7. FINANCIAL INSTRUMENTS WITH OFF-BALANCE SHEET RISK

The Bank enters into hedging transactions to manage exposure to fluctuations in interest rates and foreign exchange. These transactions include interest rate swap agreements, currency swap agreements, foreign exchange forward contracts, forward rate agreements and interest rate futures contracts.

There is an inherent risk of loss related to the possibility the counterparty to a transaction does not perform as agreed. In the event of default by a counterparty, the risk in these transactions is limited to the currency and interest rate differentials.

The Bank limits its exposure to this type of risk by dealing only with financial institutions having very high credit ratings and by continually monitoring its position and the credit rating of its counterparties. Internal procedures establish proper credit approvals, limits, controls and monitoring.

Interest rate swap agreements

Interest rate swap agreements involve the exchange of interest flows over a defined period of time without the exchange of the underlying principal amounts. As at March 31, 1992, the amount of interest rate swap agreements outstanding was $552.6 million ($212.1 million as at March 31, 1991).

7. FINANCIAL INSTRUMENTS WITH OFF-BALANCE SHEET RISK (continued)

Currency swap agreements and foreign exchange forward contracts

Currency swap agreements and foreign exchange forward contracts are agreements to buy or sell specified amounts of foreign currencies at fixed prices on specified future dates. The Bank enters into these transactions to fully hedge its foreign currency exposures. As at March 31, 1992, the Bank had $415.3 million committed in currency swap agreements ($351.8 million as at March 31, 1991) and $679.3 million in foreign exchange forward contracts ($291.5 million as at March 31, 1991).

Forward rate agreements and interest rate futures contracts

Forward rate agreements and interest rate futures contracts are contracts to buy or sell a financial instrument at a fixed rate or price at a specified date. As at March 31, 1992, the amounts of forward rate agreements and interest rate futures contracts outstanding aggregated $410.0 million ($110.0 million as at March 31, 1991) and $55.0 million ($0.0 as at March 31, 1991) respectively.

8. CAPITAL PAID IN BY CANADA

(in thousands)	1992	1991
Amount paid to the Bank of Canada as referred to in subsection 28(1) (a) of the Federal Business Development Bank Act	$ 79,000	$ 79,000
Amounts paid in pursuant to subsection 28(1) of the Federal Business Development Bank Act	475,000	475,000
Amounts paid in by appropriation	36,000	26,600
	$590,000	$580,600

9. STATUTORY LIMITATIONS ON OPERATIONS

The Minister of Finance, with the approval of the Governor in Council, has authorized capital payments to the Bank totalling $475.0 million, being the maximum allowed by subsection 28(1) of the Federal Business Development Bank Act. The Bank may receive additional funding for the purposes of section 20 of the Act by way of parliamentary appropriation.

The total of direct and contingent liabilities of the Bank may not exceed twelve times the amount of its "Capital" as defined in subsection 28(2) of the Federal Business Development Bank Act (or up to fifteen times with the approval of the Governor in Council). These liabilities combined with the Bank's "Capital" may not exceed $3.2 billion.

10. CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS

As at March 31, 1992:

a) the Bank is guarantor of loans aggregating $1.4 million.

b) various legal proceedings arising from the normal course of business are pending against the Bank. Management considers that the aggregate liability resulting from these proceedings will not be material.

c) the undisbursed amounts on loans and venture capital investments authorized aggregated $120.8 million.

d) the future minimum lease commitments under operating leases related to the rental of Bank premises are as follows:

	(in thousands)
1993	$ 6,863
1994	5,886
1995	5,355
1996	4,870
1997	3,211
1998-2002	2,409
	$28,594

11. PENSION PLAN

Based on the latest actuarial valuation prepared as of December 31, 1991, the present value of the accrued pension benefits amounted to $215.5 million and the market related value of the net assets was $215.6 million. The pension expense included in the statements of operations for the year ended March 31, 1992, amounted to $3.8 million and $1.8 million in 1991. The cumulative difference between the amounts expensed and the funding contributions has been recorded in the Balance Sheet. The cumulative deferred charge amounted to $1.1 million as at March 31, 1992, and $1.9 million as at March 31, 1991.

12. FINANCIAL SERVICES

The statement of operations for Financial Services is comprised of the results of the Loans Division and the Venture Capital Division which are segregated below. Within the capital of the Bank as at March 31, 1992, was an amount of $55.0 million provided by the Government of Canada to fund the venture capital investment portfolio.

(in thousands)	1992			1991		
	Loans	Venture Capital	Total	Loans	Venture Capital	Total
Interest and investment income	$329,602	$7,261	$336,863	$366,697	$ 4,810	$371,507
Interest expense	213,316	—	213,316	238,641	—	238,641
Net interest and investment income	116,286	7,261	123,547	128,056	4,810	132,866
Provision for losses	37,494	2,975	40,469	48,395	3,064	51,459
Net interest and investment income after provision for losses	78,792	4,286	83,078	79,661	1,746	81,407
Non-interest expenses	78,134	3,056	81,190	75,379	3,086	78,465
Income (loss) from normal operations before unusual item	$ 658	$1,230	$ 1,888	$ 4,282	$(1,340)	$ 2,942

13. CULTURAL INDUSTRIES DEVELOPMENT FUND

The Federal Business Development Bank administers on behalf of the Department of Communications (DOC), the Cultural Industries Development Fund (CIDF). The CIDF was developed to provide, under certain conditions, flexible financing and management counselling to businesses involved in the Canadian cultural industries. As stipulated in the agreement, DOC will finance up to $33.0 million over a five-year period starting in Fiscal 1992. A total of $8.0 million was transferred to the CIDF in Fiscal 1992. This fund is not accounted for in the financial statements of the Bank.

14. COMPARATIVE FINANCIAL DATA

Certain amounts pertaining to the fiscal year ended March 31, 1991, have been reclassified to conform with the presentation adopted for the fiscal year ended March 31, 1992.

Rapport annuel

1992

Banque fédérale de développement

Federal Business Development Bank

Canada

La Banque federale de developpement est une societe d'Etat creee par une loi du Parlement le 20 decembre 1974 pour succeder a la Banque d'expansion industrielle, constituee en 1944. Cette societe appartient entierement au gouvernement.

Son rôle est de favoriser la creation et l'expansion d'entreprises canadiennes, surtout les petites et moyennes entreprises, en leur fournissant des services financiers, notamment des prets, des cautionnements et du capital de risque. En outre, la Banque offre des services complets de consultation en gestion, de formation et de planification.

Les services de la BFD sont offerts partout au Canada par l'entremise d'un reseau de succursales et de bureaux regionaux.

Siège social
800, square Victoria
Montréal (Québec)
(514) 283-5904

Adresse postale :
Case postale 335
Succursale Tour de la Bourse
Montréal (Québec)
H4Z 1L4

Le 15 juin 1992

L'honorable Michael H. Wilson, c.p., député
Ministre de l'Industrie, des Sciences et de la Technologie
et ministre du Commerce extérieur
Ottawa (Ontario)

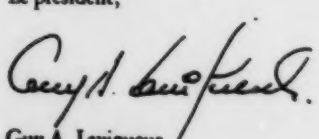
L'honorable Tom Hockin, c.p., député
Ministre d'État (Petites entreprises et Tourisme)
Ottawa (Ontario)

L'honorable Gilles Loiselle, c.p., député
Président du Conseil du Trésor
Ministre d'État (Finances)
Ottawa (Ontario)

Conformément aux dispositions de la Loi sur la gestion des finances publiques, j'ai l'honneur de vous présenter ci-joint le rapport annuel de la Banque fédérale de développement pour l'exercice terminé le 31 mars 1992. Ce document inclut un message du président du conseil d'administration, mon rapport, une revue des activités, de même que les états financiers de la Société et le rapport des vérificateurs.

Veuillez agréer l'assurance de ma très haute considération.

Le président,



Guy A. Lavigueur

TABLE DES MATIÈRES

POINTS SAILLANTS	3
MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL	4
RAPPORT DU PRÉSIDENT	6
REVUE DES ACTIVITÉS	9
STATISTIQUES	16
RÉSULTATS FINANCIERS ET D'EXPLOITATION — RÉTROSPECTIVE QUINQUENNALE	18
POINTS SAILLANTS RÉGIONAUX	20
ADMINISTRATEURS ET DIRIGEANTS	30
ÉTATS FINANCIERS	31

Points saillants

pour l'exercice terminé le 31 mars	1992	1991
Prêts et cautionnements autorisés		
nombre	3,816	3,892
montant	$ 585,743,000	$ 518,768,000
Placements autorisés		
nombre	10	12
montant	$ 9,517,000	$ 11,404,000
Nombre de clients (prêts et cautionnements) au 31 mars	14,097	14,965
Nombre de clients (placements) au 31 mars	42	45
Montant en cours ou engagement au 31 mars envers		
les clients (prêts et cautionnements)	$2,783,751,000	$2,811,986,000
les clients (placements)	$ 42,240,000	$ 52,254,000
CASE (Consultation au service des entreprises)		
dossiers traités	9,759	11,413
jours de consultation	18,755	18,067
Séminaires de formation en gestion		
nombre	1,158	1,385
participants	21,221	25,221
Ateliers de gestion		
nombre	2,103	1,700
participants	69,120	41,814

MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL

BERTRAND J. LAVOIE

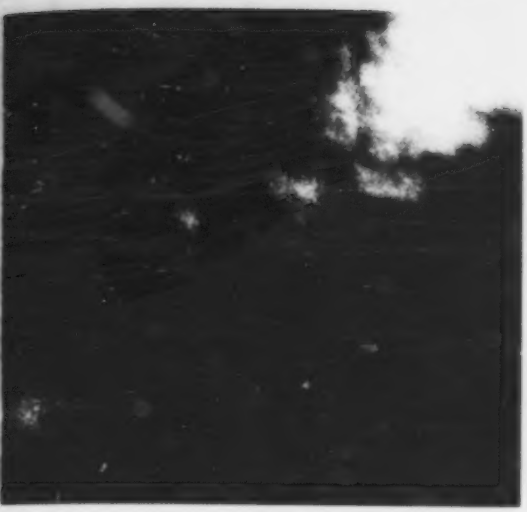
Au cours de l'exercice 1992, l'économie canadienne s'est remise de la récession qui avait débuté au deuxième trimestre de 1990. Cependant, la reprise s'est faite modérée, plus lente que celle qui a suivi la récession du début des années 1980.

La lenteur de la reprise et la capacité excédentaire résultant des années de croissance d'avant 1990 ont eu pour effet de stopper les investissements dans les projets d'expansion des entreprises au cours de l'exercice 1992. De plus, les entreprises canadiennes ont dû se préoccuper tout particulièrement de leur compétitivité, de leurs résultats d'exploitation et de leurs bilans.

Dans un tel contexte, l'augmentation des prêts autorisés par la Banque au cours de l'exercice écoulé illustre clairement l'importance de son rôle en matière de financement, qui consiste à fournir aux entreprises le financement à terme qu'elles ne peuvent obtenir de prêteurs du secteur privé. Le lancement par la BFD d'un programme de prêts à redevances, qui combinent des éléments d'un prêt à terme et du capital de risque, démontre également son intention d'innover afin d'aider les PME à saisir les occasions qui se présentent sur le marché.

La BFD poursuit également ses innovations en matière de services de gestion-conseil, en offrant des services de formation, de consultation et de planification plus spécialisés pour répondre aux besoins particuliers des entreprises. Au cours de l'exercice écoulé, elle a recouvré une large part de ses coûts dans ce domaine également, soit 51.1 %, un taux plus de deux fois supérieur à celui enregistré il y a cinq ans.

La capacité de la BFD de fournir du financement complémentaire en recouvrant entièrement ses coûts de même que sa discipline financière méritent d'être soulignées à une époque où le gouvernement fédéral reçoit de nombreuses demandes de fonds. Le conseil d'administration de la BFD veille à ce que celle-ci remplisse son mandat à ce chapitre et qu'elle atteigne les objectifs énoncés dans son plan d'entreprise.



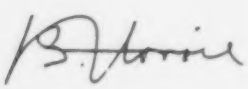
«La capacité de la BFD de fournir du financement complémentaire en recouvrant entièrement ses coûts de même que sa discipline financière méritent d'être soulignées à une époque où le gouvernement fédéral reçoit de nombreuses demandes de fonds.»

Je suis fier d'être associé au travail de la BFD et j'aimerais remercier mes collègues du conseil d'administration pour leur contribution aux résultats positifs obtenus par la Banque pour l'exercice 1992.

Je voudrais également exprimer ma reconnaissance à M. J.T. Douglas et à Mme J. Bourgon qui ont quitté le conseil au cours de l'exercice 1992, après avoir si bien représenté les intérêts des PME. Par la même occasion, je souhaite la bienvenue avec plaisir à trois nouveaux membres, soit Mme N. Hughes Anthony et M. H.G. Rogers, tous deux d'Ottawa, ainsi que M. R.E. Stafford de Liverpool, en Nouvelle-Écosse.

Je remercie également sincèrement la direction et les autres membres du personnel de la BFD qui, grâce à leur diligence et à leur professionnalisme, permettent à la Banque de demeurer un instrument de développement des PME canadiennes, très efficace par rapport au coût.

Le président du conseil d'administration,



Bertrand J. Lavoie

RAPPORT DU PRÉSIDENT

Les nombreux services que la Banque fédérale de développement (BFD) a élaborés pour les PME en près de cinquante ans d'existence sont une combinaison de services financiers et de services de formation en gestion, de consultation et de planification uniques et efficaces. Ces services seront utilisés de plus en plus au fur et à mesure que la concurrence sur les marchés intérieur et internationaux s'intensifiera et que les PME seront appelées à jouer un rôle plus important dans la croissance de l'économie canadienne.

La Banque offre ses services à l'échelle du pays par l'entremise de 78 succursales et de cinq bureaux régionaux. Elle permet ainsi aux gens d'affaires des grandes et des petites collectivités d'accéder rapidement à des ressources professionnelles de haute qualité dans le domaine des affaires.

GUY A. LAVIGUEUR

SERVICES FINANCIERS

La conjoncture économique au cours de l'exercice 1992 a eu des répercussions indéniables sur les activités de la Banque. En tant que prêteur complémentaire — c'est-à-dire en tant que banque qui réexamine les demandes de financement rejetées par les institutions financières du secteur privé — la BFD a été appelée, pendant l'exercice 1992, à fournir plus de financement aux PME pour les aider à restructurer leur bilan.

Le montant du financement autorisé par la BFD dans le cadre de son programme de prêts à terme a augmenté de 13% durant l'exercice 1992 pour atteindre 586 millions de dollars. Cette hausse est en majeure partie attribuable à des prêts destinés au refinancement d'entreprises et au fonds de roulement.

De même, pendant l'exercice à l'étude, la BFD a fourni de l'aide en gestion à ses clients emprunteurs actuels pour leur permettre de résoudre leurs difficultés opérationnelles et financières. L'aide que la BFD a procurée à ses clients et les prêts qu'elle a accordés à de nouveaux clients ont non seulement permis de maintenir des emplois, mais aussi d'en créer 4,300 nouveaux.

Les prêts à terme de la BFD sont financés au moyen d'emprunts sur les marchés financiers intérieur et étrangers. Ces emprunts et les coûts connexes sont remboursés complètement au moyen des paiements de capital et d'intérêts reçus des clients à qui elle accorde des prêts à terme. De plus, le mandat de la BFD est de fournir du financement complémentaire en atteignant le seuil de rentabilité. Elle doit donc assumer sa responsabilité en matière financière dans ses activités de prêts et ne pas alourdir le déficit du gouvernement.

Même si le portefeuille de prêts à terme de la Banque a diminué très légèrement pendant l'exercice 1992, passant de 2.71 à 2.66 milliards de dollars, la Banque a réussi à maintenir ses frais de fonctionnement (autres que d'intérêts) à 2.9% de son portefeuille, ce qui lui permet d'atteindre le seuil de rentabilité.

À l'exercice 1992, les sociétés de capital de risque du secteur privé ont continué d'évaluer et de réorienter leur position sur le marché. Certaines ont même cessé leurs activités. La division du Capital de risque de la BFD, cependant, demeure l'une des principales sources de capital de risque au Canada. En outre, contrairement à la plupart des autres sources canadiennes de capital de risque, qui limitent leurs activités à des marchés locaux ou régionaux, la division du Capital de risque de la BFD exerce ses activités à l'échelle nationale.

Même si l'exercice 1992 n'était pas propice à l'expansion des entreprises, la BFD a néanmoins autorisé de nouveaux placements de capital de risque de 9.5 millions de dollars, soit un montant presque équivalent à la moyenne des dernières années. À la fin de l'exercice 1992, le portefeuille de placements de capital de risque de la Banque

«Le montant du financement autorisé par la BFD dans le cadre de son programme de prêts à terme a augmenté de 13 % durant l'exercice 1992 pour atteindre 586 millions de dollars.»

s'élevait à 40.4 millions de dollars, comparativement à 48.3 millions de dollars à la fin de l'exercice précédent. Cette baisse est principalement attribuable au dessaisissement fructueux d'un placement important.

Pendant le dernier exercice, la BFD a lancé les prêts à redevances à titre de produit de financement standard dans toutes ses succursales. Ce mode de financement novateur possède les caractéristiques du prêt à terme et du financement par actions et il devrait connaître un essor considérable au cours des années à venir, au fur et à mesure qu'il sera mieux connu sur le marché.

Le bénéfice net des activités normales des Services financiers de la BFD s'est établi à 1.9 million de dollars pour l'exercice 1992; de cette somme, 1.2 million de dollars représentaient le bénéfice net de la division du Capital de risque. La division des Prêts a enregistré un bénéfice net modeste de 0.7 million de dollars pour l'exercice, comparativement à un bénéfice net de 4.3 millions de dollars à l'exercice précédent. Cependant, un poste de nature inhabituelle — la dévaluation d'un placement à long terme de 79 millions de dollars — a donné lieu à une perte de 77.1 millions de dollars pour l'exercice. Cette dévaluation est expliquée plus en détail à la note 5 afférente aux états financiers contenus dans ce rapport.

SERVICES DE GESTION-CONSEIL

Les services de formation en gestion et de consultation de la Banque continuent d'aider près de 100,000 entrepreneurs chaque année. Pendant l'exercice, le nombre de participants aux séminaires et ateliers s'est accrû d'environ 3,300 pour un total de plus de 70,000 participants. L'accent sur la résolution de problèmes et la durée relativement courte des séminaires et ateliers d'affaires de la Banque les rendent particulièrement attrayants pour les entreprises établies aux prises avec une concurrence plus forte.

Le nombre de mandats de consultation CASE (Consultation au service des entreprises) remplis par la BFD est passé de 11,400 à l'exercice 1991 à quelque 9,800 à l'exercice 1992. Cependant, le nombre de jours de consultation a augmenté, ce qui signifie que les conseillers de la Banque ont passé plus de temps à répondre aux besoins des clients. La baisse du nombre de mandats est attribuable aux répercussions défavorables de la récente récession sur la création d'entreprises, dont bon nombre demandent aide et consultation à la BFD avant de commencer leurs activités. Il est cependant encourageant de voir qu'autant d'entreprises établies ont fait appel à CASE pour résoudre leurs difficultés d'exploitation.

Les Initiatives locales pour le développement d'entreprises de la BFD, qui offrent des séances de consultation et de formation à des groupes de 30 entreprises au maximum, continuent d'être populaires comme moyen efficace de perfectionnement en gestion. Pendant l'exercice à l'étude, 46 nouvelles Initiatives ont été lancées pour s'ajouter aux 135 en marche ou terminées. La BFD a aussi continué d'accorder une attention spéciale aux besoins en matière de gestion des affaires de groupes d'entrepreneurs particuliers, y compris les propriétaires d'entreprises membres de groupes ethnoculturels et autochtones. La Banque a aussi préparé, à l'exercice 1992, un document d'information sur les femmes propriétaires d'entreprise, qui sera bientôt publié.

La division des Services de gestion-conseil de la BFD tire environ la moitié de ses recettes de la vente de ses services et le reste provient du gouvernement fédéral. Dans l'esprit de la politique de compressions fiscales du gouvernement, le taux de recouvrement des coûts des Services de gestion-conseil de la Banque a augmenté légèrement pour atteindre 51.1 %.

EFFICACITÉ DE LA BANQUE

La BFD a démontré au fil des ans qu'elle est un instrument efficient et efficace du gouvernement. Par conséquent, en plus de fournir ses propres services aux entreprises, elle est souvent appelée à offrir des programmes d'affaires au nom d'autres organismes gouvernementaux, ce qui réduit les chevauchements et améliore l'efficience globale des activités du gouvernement.

À l'exercice 1992, la Banque a commencé à offrir le Fonds de développement des industries culturelles (FDIC) au nom du ministère des Communications. En respectant les critères établis par celui-ci, la Banque a autorisé 7 millions de dollars de financement aux entreprises admissibles des secteurs de l'édition de livres et de magazines, du cinéma, de la vidéo et de l'enregistrement du son. La Banque a aussi rempli des mandats de consultation dans le cadre des activités du Fonds.

Pendant l'exercice, la Banque a continué d'offrir le programme Prêts aux étudiants entrepreneurs au nom d'Emploi et Immigration Canada. Elle a autorisé des cautionnements de prêts d'une valeur de quelque 2.3 millions de dollars dans le cadre de ce programme à l'été 1991. La Banque a aussi fait la promotion de l'entrepreneurship auprès des communautés ethnoculturelles au nom de Multiculturalisme et Citoyenneté Canada.

PERSPECTIVES

Un taux d'inflation bas, des taux d'intérêt moins élevés et l'amélioration de l'économie aux États-Unis devraient stimuler la croissance de l'économie canadienne à l'exercice 1993. La BFD aura un rôle à jouer dans la reprise en augmentant le volume de ses services financiers et de gestion-conseil aux PME canadiennes.

La Banque accroîtra également ses relations de coopération avec d'autres organismes gouvernementaux et des ministères dans le but d'offrir un meilleur service aux utilisateurs des programmes gouvernementaux à l'intention des entreprises.

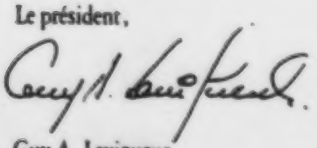
La BFD est une banque de développement unique. Ses services d'aide en gestion et ses services financiers s'harmonisent pour offrir un soutien complet aux PME. Depuis sa fondation il y a 48 ans, la Banque a aidé des entreprises, et même des industries, que d'autres refusaient de soutenir, contribuant ainsi à leur prospérité. Elle est reconnue à l'échelle internationale pour ses services aux PME et sert souvent de modèle à d'autres banques de développement.

L'exercice 1992 aura amené sa part de défis pour le personnel de la BFD, car le nombre de nouveaux prêts a augmenté et il a dû consacrer plus de temps à aider les clients actuels à résoudre leurs difficultés. L'activité des Services de gestion-conseil a également augmenté.

Le personnel de la BFD a répondu avec professionnalisme à ces exigences accrues, sans sacrifier la qualité du service à la clientèle. Les efforts déployés par chaque employé, qui ont fait que l'exercice 1992 a été fructueux pour la Banque, sont dignes de mention et sont largement appréciés par la direction.

Je tiens à remercier les membres du conseil d'administration de la Banque, qui ont pu, malgré leur horaire chargé, s'occuper des affaires de la Banque. Leur appui a aidé celle-ci à obtenir les bons résultats de l'exercice écoulé.

Le président,



Guy A. Lavigueur

Revue des activités

La Banque fédérale de développement apporte son aide aux PME au moyen de deux principaux types de services : ses Services financiers, par lesquels des entreprises peuvent obtenir des prêts, des cautionnements et du capital de risque, et ses Services de gestion-conseil, conçus pour répondre à un grand nombre de besoins de consultation et de formation des entrepreneurs.

PRÊTS À TERME ET CAUTIONNEMENTS

Au cours de l'exercice 1992, les autorisations de prêts ont augmenté de 13 % pour se chiffrer à 586 millions de dollars; de même, la valeur des projets des clients financés par ces prêts a progressé de 17 % pour s'établir à 905 millions de dollars. Le financement de la BFD représente donc environ 65 % de la valeur totale de ces projets, le reste ayant été fourni par le secteur privé. Le nombre de prêts autorisés a baissé légèrement, pour se situer à 3,816, et la valeur médiane des prêts s'est élevée à $69,000.

De nouveau, la Banque a accordé la majorité de ses prêts à des entreprises qui appartiennent à trois secteurs d'activité, soit le commerce de gros et de détail, la fabrication et le tourisme. Ce qui a changé considérablement par rapport à l'exercice précédent, c'est la nature des projets financés par elle. Ainsi, les prêts visant à aider les PME à augmenter leur fonds de roulement ont augmenté de 48 % et les prêts de refinancement, qui permettent aux entrepreneurs de restructurer leurs dettes, se sont accrûs de 54%.

Les tableaux ci-dessous fournissent des données comparatives sur le genre d'entreprises ayant obtenu du financement de la Banque, la nature de leurs projets et enfin, le montant des prêts accordés par la Banque par rapport au financement obtenu d'autres sources.

PRÊTS ET CAUTIONNEMENTS AUTORISÉS PAR GENRE D'ENTREPRISES

	1992	1991
■ Fabrication	22%	26%
■ Commerce de gros et de détail	21%	20%
■ Tourisme	19%	18%
Biens à usage commercial	17%	16%
Autres genres	21%	20%

NATURE DES PROJETS DES CLIENTS PAR EXERCICE

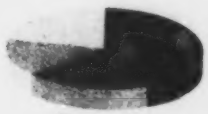
(en millions de $)	92	91	90	89	88
■ Terrains, bâtiments, matériel et outillage	$531.0	511.6	821.1	903.9	816.6
■ Refinancement et renflouement du fonds de roulement	270.6	170.0	291.8	298.4	308.0
Changement de propriétaire	68.6	59.8	162.0	137.4	141.5
Autres objets	35.2	31.9	28.2	32.0	33.5
	$905.4	773.3	1,303.1	1,371.7	1,299.6

FINANCEMENT DES PROJETS DES CLIENTS PAR EXERCICE

(en millions de $)	92	91	90	89	88
■ BFD	585.7	518.8	903.9	926.7	862.0
Autres sources	319.7	254.5	399.2	445.0	437.6
	$905.4	773.3	1,303.1	1,371.7	1,299.6

À la fin de l'exercice, l'encours des prêts en portefeuille était en légère baisse, à 2.66 milliards de dollars, contre 2.71 milliards de dollars à la fin de l'exercice précédent.

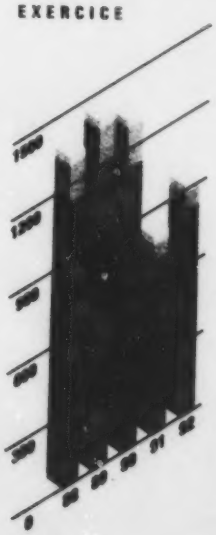
PRÊTS ET CAUTIONNEMENTS AUTORISÉS PAR GENRE D'ENTREPRISES



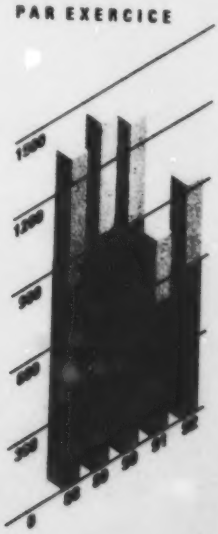
Exercice 1992
(Total $585,743,000)

Exercice 1991
(Total $518,768,000)

NATURE DES PROJETS DES CLIENTS PAR EXERCICE



FINANCEMENT DES PROJETS DES CLIENTS PAR EXERCICE



PRÊTS À REDEVANCES

Pendant l'exercice, la Banque a mis à l'essai, dans toutes ses succursales, un nouveau mode de financement appelé prêt à redevances. Ce mode de financement réunit certaines caractéristiques d'un prêt à terme et du financement par actions. Il vise les entreprises possédant un grand potentiel de croissance et une équipe de direction expérimentée mais offrant peu de garanties aux prêteurs à terme. Les prêts à redevances représentent un montant de financement et un rendement du capital investi pas assez élevés pour attirer les sociétés de capital de risque. Du personnel a été formé pour gérer le programme des prêts à redevances. Au cours de cette première année d'essai, la Banque a autorisé 6.6 millions de dollars en prêts à redevances.

CAPITAL DE RISQUE

La division du Capital de risque de la BFD offre du financement par actions aux PME qui ont un fort potentiel de croissance et qui détiennent des positions stratégiques prometteuses sur leurs marchés respectifs. En investissant dans une entreprise, la Banque devient actionnaire minoritaire; elle cède ses actions une fois la PME bien établie et en mesure d'obtenir du financement d'autres sources.

Au cours de l'exercice 1992, la division a autorisé des placements de 9.5 millions de dollars, ce qui correspond à peu près à la moyenne des trois exercices précédents. En raison d'un dessaisissement important, l'encours du portefeuille de la division a baissé de 7.9 millions de dollars pour s'établir à 40.4 millions de dollars.

Les entreprises clientes de la division du Capital de risque de la BFD emploient environ 3,000 personnes. Outre du financement, la Banque leur offre, de manière active, des conseils en gestion pour s'assurer de leur succès.

Le rôle de la BFD dans ce domaine est d'attirer d'autres investisseurs pour en faire des partenaires financiers. Depuis la création de la division en 1984, pour chaque dollar qu'a injecté la BFD dans une entreprise, $3.30 ont été investis par d'autres sources.

RÉSULTATS FINANCIERS

Les Services financiers de la Banque, qui comprennent les divisions des Prêts et du Capital de risque, ont réalisé un bénéfice net de 1.9 million de dollars provenant de leurs activités normales, soit une baisse par rapport à celui de 2.9 millions de dollars enregistré au dernier exercice. Le bénéfice net de la division des Prêts s'est élevé à 0.7 million de dollars et, grâce à des dessaisissements rentables, il a été de 1.2 million de dollars pour la division du Capital de risque. Toutefois, la décision de la Banque de dévaluer un placement de 79 millions de dollars au titre d'un poste de nature inhabituelle s'est traduite par une perte nette de 77.1 millions de dollars.

Le poste de nature inhabituelle est un placement à long terme que la Banque a fait en 1986 au nom et sur une instruction du gouvernement du Canada en vertu de la Loi sur la gestion des finances publiques. Ce placement de 79 millions de dollars, entièrement financé par le gouvernement du Canada, consistait en l'acquisition d'actions de Cominco Ltée et visait à augmenter les investissements dans l'industrie minière en Colombie-Britannique. Après une révision des cours de l'argent et du plomb, on a avisé la Banque qu'un rachat était improbable. La BFD a par conséquent décidé de dévaluer complètement ce placement, et cela malgré le fait que l'entente avec Cominco Ltée relative au rachat du capital et au paiement des dividendes demeure en vigueur jusqu'en 2006.

En vertu de son mandat, la Banque doit assurer le recouvrement de tous les coûts de ses Services financiers, que la conjoncture économique soit bonne ou mauvaise. L'exercice 1992 a été marqué par une faible croissance économique, et le personnel de la Banque a dû consacrer plus de temps à aider les propriétaires de PME aux prises avec des problèmes d'exploitation. En partie pour cette raison et à cause d'une stabilisation du portefeuille, les frais autres que d'intérêts ou frais de fonctionnement ont augmenté à 2.9% du portefeuille en 1992, contre 2.8% à l'exercice précédent.

La provision pour pertes sur prêts, et placements de capital de risque s'est élevée à 40 millions de dollars pour l'exercice à l'étude.

PROGRAMMES SPÉCIAUX

Au cours de l'exercice, la Banque a commencé à offrir des services de financement et de consultation dans le cadre du Fonds de développement des industries culturelles, au nom du ministère fédéral des Communications. Les entreprises admissibles en vertu de ce programme sont celles qui exercent leurs activités dans les domaines de l'édition de livres et de magazines, des productions cinématographiques et vidéo et de l'enregistrement du son. Pour l'exercice à l'étude, la BFD a autorisé dans le cadre de ce Fonds des prêts pour une valeur de 7 millions de dollars à 45 entreprises culturelles et offert des services de consultation en affaires à quelque 120 entreprises.

La Banque a également continué à administrer le programme Prêts aux étudiants entrepreneurs au nom d'Emploi et Immigration Canada. Ce programme a pour objectif d'encourager les étudiants à temps plein à lancer leur propre entreprise d'été en leur offrant des cautionnements de prêts d'un maximum de $3,000 ainsi que des services de consultation en affaires par l'entremise du service CASE de la BFD. Pour l'exercice 1992, les cautionnements de prêts autorisés ont augmenté de 11.3% pour s'établir à 2.3 millions de dollars. Ces cautionnements ont été accordés à plus de 850 étudiants. De ce nombre, 90% ont profité des services de consultation en affaires également offerts. Près de 2,100 emplois ont été créés grâce à ce programme pour l'exercice à l'étude.

SERVICES DE GESTION-CONSEIL

Ce qui caractérise particulièrement la BFD, c'est l'ampleur, la souplesse et la pertinence à l'échelon local des services de planification, de consultation et de formation qu'elle offre aux PME de tout le pays.

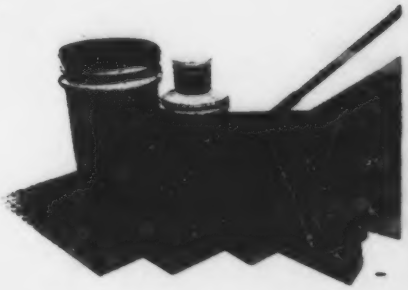
CASE ET SERVICES DE PLANIFICATION

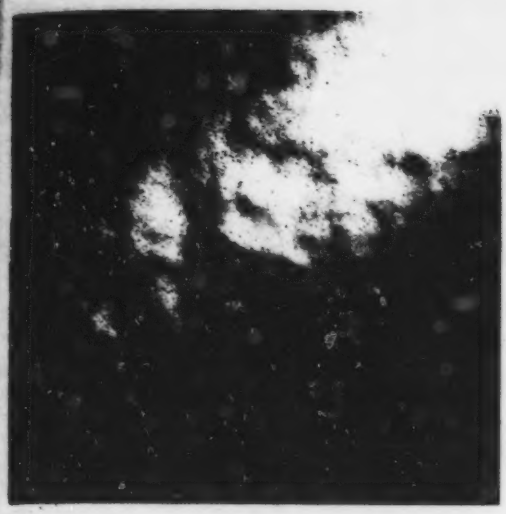
Au cours de l'exercice 1992, près de 10,000 gens d'affaires ont eu recours au programme CASE (Consultation au service des entreprises) de la Banque pour qu'il les aide à régler des problèmes de gestion dans différents domaines, de la tenue des livres à la planification de la production.

Le programme CASE est offert par une équipe d'environ 1,200 conseillers dans tout le pays. La Banque fait appel à ces conseillers, souvent des gens d'affaires retraités ou semi-retraités, pour qu'ils mettent à profit leur expérience et leur savoir-faire dans une vaste gamme de disciplines.

Les services de planification de la Banque, Planification stratégique et Planification financière, constituent un complément important aux programmes de consultation et de formation. Ils ont été élaborés pour que les entrepreneurs puissent profiter d'outils et de services de gestion avancés, souvent réservés uniquement aux grandes entreprises. Au service de Planification stratégique, un spécialiste de la BFD travaille avec l'entreprise pour élaborer un plan viable à long terme.

M. JEAN BROGGI (À GAUCHE), VICE-PRÉSIDENT DES OPÉRATIONS, MAPEI INC., ET M. LOUIS DALLAIRE, AGENT DE COMPTES À LA SUCCURSALE DE LA BFD À LAVAL, AU QUÉBEC.





«C'est la souplesse du prêt à long terme de la BFD qui nous a le plus attirés. En tant que fabricant d'adhésifs exerçant des activités à l'échelle du Canada, nous voulions acheter un entrepôt à Toronto et agrandir notre laboratoire de recherches à Montréal afin de diversifier nos produits et d'appliquer des technologies européennes au climat et aux procédés de construction canadiens. Le prêt de la BFD nous a permis de mener notre projet à bien.»

M. Jean Broggi, vice-président des Opérations, Mapei Inc. — Laval (Québec)

Au service de Planification financière, la Banque travaille avec l'entreprise pour rédiger une proposition de financement détaillée qui lui permettra d'obtenir des fonds pour un projet donné. Si le client le désire, la Banque peut présenter la proposition en son nom à diverses institutions financières. Pour l'exercice 1992, la Banque a rédigé des propositions de financement pour des projets d'une valeur totale d'environ 230 millions de dollars.

Plus de 450 entreprises ont eu recours aux services de planification de la BFD au cours de l'exercice à l'étude.

SERVICES DE FORMATION EN GESTION

Plus de 88,000 hommes et femmes d'affaires ont eu recours aux services de formation de la BFD au cours de l'exercice 1992. Les programmes de formation comprennent des séminaires d'une journée ou d'une demi-journée, des cours en gestion des affaires donnés par des collèges communautaires (des cégeps au Québec) et des ateliers d'une durée variable conçus pour répondre aux besoins locaux des populations rurales aussi bien qu'urbaines.

CONSULTATION ET FORMATION COMBINÉES

Pour surmonter leurs différents problèmes de gestion, les entrepreneurs ont de plus en plus besoin de services combinés de formation et de consultation, c'est-à-dire de services qui combinent les connaissances théoriques et les techniques d'application pratiques. La Banque a élaboré deux programmes avec cet objectif en vue, spécialement pour les petites collectivités et les régions rurales du pays.

Le premier est le programme d'Initiatives locales pour le développement d'entreprises (ILDE), qui propose une formation adaptée aux besoins locaux à des groupes d'une trentaine d'entrepreneurs. À cette formation s'ajoutent des séances de consultation individuelle sur les lieux mêmes de l'entreprise. Le programme comporte quarante heures de formation et quarante heures de consultation. Il est financé par la Banque, par Emploi et Immigration Canada et par d'autres parrains. Le deuxième, appelé simplement programme de Formation et de Consultation (PFC), découle du premier. Il est conçu pour les petites collectivités et ne demande généralement que la présence de quinze participants pour être offert. Au cours de l'exercice, la Banque a organisé 46 ILDE et 79 PFC pour quelque 3,000 entrepreneurs.

PUBLICATIONS DE LA BFD

La BFD offre également une série de publications d'affaires pour répondre aux besoins en gestion des entrepreneurs canadiens. Une collection intitulée «Guides d'auto-planification financière» fournit, dans chaque cas, un mode d'emploi point par point et toutes les formules à remplir pour répondre à divers besoins des entreprises. En outre, la Banque publie le journal trimestriel «Profit$», qui contient de l'information sur les préoccupations et techniques de gestion des PME. Ce journal est distribué à toutes les entreprises au Canada. Elle a également fait paraître des publications spéciales traitant du lancement et du financement d'une petite entreprise au Canada à l'intention des entrepreneurs des communautés ethnoculturelles et des femmes. Enfin, une collection de livres de poche intitulée «Votre affaire, c'est notre affaire» complète la liste de ses publications.

AMÉLIORATION DU TAUX DE RECOUVREMENT DES COÛTS

À l'exercice 1992, le taux de recouvrement des coûts de la division des Services de gestion-conseil de la Banque augmentait pour le septième exercice de suite, atteignant 51.1% alors qu'il était de 49.3% à l'exercice précédent. Les frais de fonctionnement nets demeuraient stables pour s'établir à 15.4 millions de dollars et les recettes augmentaient de 9.3% pour se chiffrer à 16 millions de dollars.

TAUX DE RECOUVREMENT DES COÛTS DES SERVICES DE GESTION-CONSEIL

(excluant les frais à pourvoir)	92	91	90	89	88
	51.1%	49.3%	42.5%	27.1%	23.4%

INDICATEURS DE RENDEMENT DES DIVISIONS DES SERVICES FINANCIERS ET DES SERVICES DE GESTION-CONSEIL

Chaque année, la Banque énonce des objectifs dans son plan d'entreprise pour ses divisions des Services financiers et des Services de gestion-conseil. Le tableau ci-dessous montre dans quelle mesure ces objectifs ont été atteints pendant l'exercice à l'étude:

INDICATEURS DE RENDEMENT CONTENUS DANS LE PLAN D'ENTREPRISE

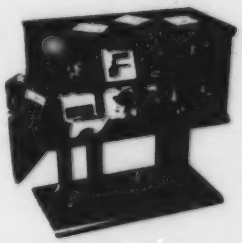
	Résultats 1992	Plan d'entreprise 1992	Résultats 1991
Services financiers			
Prêts			
Frais autres que d'intérêts en % du montant moyen en cours	2.9%	3.0%	2.7%
Provision pour pertes en % du montant moyen en cours	1.4%	1.5%	1.8%
Capital de risque			
Bénéfice net (perte nette) (millions de $)	1.2	2.9	(1.3)
Services de gestion-conseil			
Taux de recouvrement des coûts (excluant les frais à pourvoir)	51.1%	47.9%	49.3%

SEMAINE DE LA PME

L'exercice 1992 marquait la douzième année au cours de laquelle la Banque fédérale de développement organisait la Semaine de la PME, en collaboration avec la Chambre de commerce du Canada ainsi que les chambres et bureaux de commerce locaux. Dans le cadre de cet événement, qui s'est déroulé en octobre 1991, c'est sous le thème «L'entrepreneurship, une richesse naturelle» que l'on a présenté quelque 675 activités qui ont attiré plus de 75,000 personnes.

La Semaine de la PME vise à souligner l'apport important des PME à l'économie du pays et à rendre hommage aux entrepreneurs canadiens.

M. POUL PEDERSEN (À DROITE), PRÉSIDENT DE SONAX ACOUSTICS LTD., ET M. DICK DURRAND, DIRECTEUR PRINCIPAL DE COMPTES À LA SUCCURSALE DE LA BFD À KELOWNA.



TAUX DE RECOUVREMENT DES COÛTS DES SERVICES DE GESTION-CONSEIL

Sonax Acoustics Ltd., qui a 50 personnes à son service, est un important employeur dans la ville de Oliver, en C.-B. L'entreprise a été fondée en 1984.

«Il y a trois ou quatre ans, notre banque à charte nous a suggéré d'obtenir notre financement à terme de la Banque fédérale de développement. Nous nous sommes donc adressés à elle et nous avons obtenu un prêt pour refinancer notre usine d'assemblage de meubles ici. Nos affaires vont très bien depuis. Nous fabriquons du mobilier prêt à assembler et nous exportons environ 50% de notre production. Ce mois-ci, nos conteneurs quitteront le Canada pour la Chine, Hong Kong et le Japon, un nouveau marché pour nous.»

M. Poul Pedersen, président,
Sonax Acoustics Ltd.
— Oliver (Colombie-Britannique)

SERVICES AUX ENTREPRENEURS NON TRADITIONNELS

Les femmes, les membres des communautés ethnoculturelles, les jeunes et les autochtones sont de plus en plus nombreux à se lancer en affaires. La Banque fédérale de développement a déployé des efforts particuliers pour répondre à leurs besoins puisqu'ils occupent une place croissante sur la scène canadienne de l'entrepreneurship. Pendant l'exercice 1992, elle a organisé près de 700 activités auxquelles ont participé plus de 20,000 personnes.

Pour les femmes entrepreneurs, la Banque a créé le programme «Vers le sommet», en collaboration avec le gouvernement de l'Ontario. Ce programme vise à favoriser la croissance des entreprises appartenant à des femmes. La réaction a été si bonne en Ontario, que la Banque prend des dispositions pour pouvoir l'offrir dans tout le pays.

En outre, pendant l'exercice 1992, la BFD a parrainé et coparrainé plus de quinze grandes conférences pour les femmes entrepreneurs d'un bout à l'autre du pays. Ces conférences s'adressaient aussi bien aux femmes qui pensaient lancer leur entreprise qu'à celles qui cherchaient à la faire croître. Un certain nombre d'Initiatives locales pour le développement d'entreprises (ILDE) et de programmes de Formation et de Consultation (PFC) mentionnés plus tôt ont été organisés à l'intention des femmes entrepreneurs.

Pour les entrepreneurs des communautés ethnoculturelles, la Banque a axé ses efforts sur les activités de formation et la création de prix d'entreprises et de bourses d'études en travaillant de près avec les huit comités consultatifs ethnoculturels à l'échelle du pays. Elle a organisé quelque 45 activités de formation et d'information pour ces entrepreneurs pendant l'exercice à l'étude.

La Banque a également répondu aux besoins des gens d'affaires autochtones de tout le pays en organisant à leur intention environ 350 activités dont la plupart relevaient de la formation et de la consultation. Au cours de ces activités, la BFD a présenté des programmes de formation portant sur le développement économique ainsi que des séances de formation visant à montrer aux autochtones comment agir à titre de formateurs dans des domaines liés aux affaires.

La Banque a encouragé l'entrepreneurship chez les jeunes au cours de l'exercice par l'organisation de quelque 80 activités de formation et d'information et par son programme Prêts aux étudiants entrepreneurs, mentionné plus tôt. En outre, la Banque a continué d'offrir ses Prix aux jeunes entrepreneurs. Ces prix, qui sont de plus en plus populaires, sont remis chaque année pendant la Semaine de la PME à douze entrepreneurs de moins de 30 ans, soit un par province et par territoire.

La Banque a accordé une place importante aux travaux de recherche portant sur les entrepreneurs non traditionnels au cours de l'exercice. Elle a mené à terme un grand projet de collecte et de compilation de statistiques et de recherches provenant d'organismes indépendants et de gouvernements sur les femmes propriétaires d'entreprises. Elle publiera bientôt un rapport intitulé «Les femmes en affaires : un aperçu général». Ce rapport constitue un recueil de travaux de recherche choisis, menés entre 1975 et 1991, sur les femmes propriétaires d'entreprises au Canada. Des études préparatoires ont également été faites pour l'élaboration de rapports semblables sur les jeunes entrepreneurs et sur les entrepreneurs ethnoculturels et autochtones. L'objectif que vise la BFD en compilant ces études est de faire avancer la cause de l'entrepreneurship et de favoriser le succès en affaires du plus grand nombre de gens d'affaires possible au pays.

STATISTIQUES

pour l'exercice terminé le 31 mars

PRÊTS ET CAUTIONNEMENTS AUTORISÉS

	1992		1991	
Répartition par catégorie d'emprunteurs	**Nombre**	**Montant ($000)**	**Nombre**	**Montant ($000)**
Nouveaux emprunteurs	2,675	$417,929	2,712	$363,214
Emprunteurs actuels	1,141	167,814	1,180	155,554
Total	3,816	$585,743	3,892	$518,768
Répartition d'après le montant				
$25,000 et moins	1,154	$ 7,424	1,165	$ 9,229
Plus de $25,000 à $50,000	493	19,904	546	21,687
Plus de $50,000 à $100,000	747	59,822	811	64,188
Plus de $100,000 à $500,000	1,259	299,052	1,236	290,992
Total				
— $500,000 et moins	3,653	386,202	3,758	386,096
— Plus de $500,000	163	199,541	134	132,672
Total	3,816	$585,743	3,892	$518,768
Genre d'entreprises				
Fabrication	586	$127,116	653	$132,385
Commerce de gros et de détail	805	125,311	868	103,252
Industrie touristique	587	113,196	634	91,930
Agriculture	324	6,495	246	4,416
Construction	397	35,898	391	34,844
Biens à usage commercial	470	98,374	445	85,740
Transport et entreposage	147	24,781	133	24,267
Divers	500	54,572	522	41,934
Total	3,816	$585,743	3,892	$518,768

PRÊTS ET CAUTIONNEMENTS AUTORISÉS

	1992		1991	
Répartition par région	Nombre	Montant ($000)	Nombre	Montant ($000)
Atlantique	500	$ 70,092	495	$ 60,674
Québec	869	178,094	904	147,045
Ontario	736	126,893	845	146,342
Prairies et Grand Nord	898	79,498	892	64,261
Colombie-Britannique et Yukon	813	131,166	756	100,446
Total	3,816	$585,743	3,892	$518,768
Répartition par province				
Terre-Neuve	200	$ 25,266	170	$ 15,359
Île-du-Prince-Édouard	25	3,198	17	2,869
Nouvelle-Écosse	140	17,858	144	21,187
Nouveau-Brunswick	135	23,770	164	21,259
Québec	869	178,094	904	147,045
Ontario	736	126,893	845	146,342
Manitoba	251	16,614	259	14,295
Saskatchewan	286	16,088	276	14,955
Alberta	324	42,544	320	29,085
Colombie-Britannique	751	121,671	711	94,794
Yukon	62	9,495	45	5,652
Territoires du Nord-Ouest	37	4,252	37	5,926
Total	3,816	$585,743	3,892	$518,768

RÉPARTITION DES COMPTES PAR PROVINCE

au 31 mars 1992	Nombre de clients	Prêts et cautionnements en cours ($000)
Terre-Neuve	642	$ 76,382
Île-du-Prince-Édouard	66	7,706
Nouvelle-Écosse	612	79,142
Nouveau-Brunswick	603	88,037
Québec	3,154	874,132
Ontario	4,144	756,602
Manitoba	378	57,385
Saskatchewan	425	53,632
Alberta	730	124,120
Colombie-Britannique	3,085	483,866
Yukon	145	36,477
Territoires du Nord-Ouest	113	27,274
Total	14,097	$2,664,755

RÉSULTATS FINANCIERS ET D'EXPLOITATION
RÉTROSPECTIVE QUINQUENNALE

STATISTIQUES D'EXPLOITATION

	1992	1991	1990	1989	1988
Prêts et cautionnements autorisés:					
nombre	3,816	3,892	5,602	5,130	5,549
montant ($000)	$ 585,743	$ 518,768	$ 903,902	$ 926,727	$ 861,962
Placements autorisés:					
nombre	10	12	13	14	32
montant ($000)	$ 9,517	$ 11,404	$ 11,637	$ 4,712	$ 22,514
Nombre de clients (prêts et cautionnements) au 31 mars	14,097	14,965	15,541	15,327	15,769
Nombre de clients (placements) au 31 mars	42	45	44	56	65
Montant en cours ou engagement au 31 mars envers les clients (prêts et cautionnements) ($000)	$2,783,751	$2,811,986	$2,872,009	$2,641,388	$2,360,813
Montant en cours ou engagement au 31 mars envers les clients (placements) ($000)	$ 42,240	$ 52,254	$ 47,442	$ 58,832	$ 61,804
CASE (Consultation au service des entreprises):					
dossiers traités	9,759	11,413	10,219	8,937	8,894
jours de consultation	18,755	18,067	17,563	17,022	18,494
Séminaires de formation en gestion:					
nombre	1,158	1,383	1,232	1,242	1,926
participants	21,221	25,221	20,748	19,519	30,490
Ateliers de gestion:					
nombre	2,103	1,700	1,225	911	993
participants	49,120	41,814	33,346	27,190	33,960

STATISTIQUES FINANCIÈRES

Revenu net d'intérêts et de placements en % de l'actif moyen en portefeuille	4.5%	4.8%	5.4%	5.6%	4.7%
Provision pour pertes en % de l'actif moyen en portefeuille	1.5%	1.9%	2.2%	2.3%	1.6%
Frais autres que d'intérêts en % de l'actif moyen en portefeuille	2.9%	2.8%	2.8%	2.8%	2.8%
Taux de recouvrement des coûts des Services de gestion-conseil (Excluant les frais à pourvoir)	51.1%	49.3%	42.5%	27.1%	23.4%

DONNÉES FINANCIÈRES

(en milliers de $)	1992	1991	1990	1989	1988
État des résultats d'exploitation Services financiers					
Revenu net d'intérêts et de placements	$ 123,547	$ 132,866	$ 141,578	$ 130,904	$ 100,260
Provision pour pertes sur prêts et placements de capital de risque	40,469	51,459	57,135	53,809	34,779
Frais autres que d'intérêts	81,190	78,465	73,398	66,026	59,054
Bénéfice provenant des activités normales avant le poste de nature inhabituelle	1,888	2,942	11,045	11,069	6,427
Poste de nature inhabituelle					
Dévaluation du placement à long terme dans Cominco Ltée	(79,000)	—	—	—	—
Bénéfice net (perte nette)	(77,112)	2,942	11,045	11,069	6,427
État des résultats d'exploitation Services de gestion-conseil					
Frais	$ 31,312	$ 29,897	$ 30,338	$ 37,053	$ 34,190
Revenus provenant des services de consultation CASE, des frais d'inscription aux séminaires de formation et d'autres activités	15,956	14,593	12,555	10,044	7,991
Frais nets	15,356	15,304	17,783	27,009	26,199
Frais liés à la réorganisation	—	—	6,431	—	—
Crédit parlementaire	15,249	15,026	23,429	27,009	26,199
Frais à pourvoir	107	278	785	—	—
Bilan					
Prêts	$2,663,330	$2,708,366	$2,708,097	$2,439,929	$2,194,017
Placements de capital de risque	40,390	48,255	45,467	51,721	53,462
Actif total	2,648,644	2,789,117	2,814,353	2,532,816	2,291,435
Capital versé par le Canada	590,000	580,600	580,600	570,600	535,600
Passif total	2,348,423	2,421,077	2,448,977	2,187,700	1,992,388
Actif moyen en portefeuille	2,732,918	2,787,370	2,632,036	2,361,139	2,128,234

RÉGION DE L'ATLANTIQUE

PRÊTS ET CAUTIONNEMENTS AUTORISÉS

au cours de l'exercice terminé le 31 mars

	1992				1991			
	Nombre	%	Montant ($000)	%	Nombre	%	Montant ($000)	%
Fabrication	77	15	$11,013	16	84	17	$12,561	21
Commerce de gros et de détail	130	26	16,711	24	157	32	16,936	28
Industrie touristique	91	18	21,259	30	78	16	9,665	16
Agriculture	1	—	45	—	4	1	193	—
Construction	50	10	4,446	6	44	9	4,486	7
Biens à usage commercial	55	11	7,137	10	56	11	9,319	16
Transport et entreposage	24	5	2,575	4	13	2	600	1
Divers	72	15	6,906	10	59	12	6,914	11
Total	500	100	$70,092	100	495	100	$60,674	100

SERVICES DE GESTION-CONSEIL

pour l'exercice terminé le 31 mars

	1992	1991
Service de consultation CASE :		
dossiers traités	1,125	1,266
jours de consultation	2,090	2,029
Séminaires de formation en gestion :		
nombre	258	298
participants	4,283	5,163
Ateliers de gestion :		
nombre	277	232
participants	4,401	4,999

BUREAU RÉGIONAL DE L'ATLANTIQUE

Cogswell Tower
Bureau 1400,
Scotia Square
C.P. 1656
Halifax
(Nouvelle-Écosse)
B3J 2Z7

Vice-président et directeur général régional :
R.M. Williams

Directeurs généraux de district :

Nouvelle-Écosse
S. McKinnon

Terre-Neuve
M.F. Clooney

Nouveau-Brunswick et Île-du-Prince-Édouard
J. Lemoine

SUCCURSALES

Terre-Neuve
Corner Brook
Grand Falls
St. John's

Nouvelle-Écosse
Bridgewater
Halifax
Sydney
Truro

Nouveau-Brunswick
Bathurst
Edmundston
Fredericton
Moncton
Saint John

Île-du-Prince-Édouard
Charlottetown

M. MARTIN O'BRIEN (A DROITE) PRESIDENT DE TORS COVE FISHERIES ET M. MARTIN CLOONEY, DIRECTEUR GENERAL DU DISTRICT DE TERRE-NEUVE A LA BFD.

Etablie a Terre-Neuve, Tors Cove Fisheries est une entreprise independante et diversifiee de transformation du poisson, entierement informatisee. M. Martin O'Brien, president de l'entreprise, explique pourquoi il a fait appel a la Banque federale de developpement pour obtenir du financement.

« Il y a trois ans, nous avons demande un pret a la BFD pour agrandir notre usine et acheter de l'equipement special de congelation et de classement pour les filets. Dans le jargon de l'industrie, nous voulions acquerir des congelateurs SS - (qui nous permettraient de surgeler separement nos produits) et de l'equipement de classement pour surgeler et classer nos filets separement et avec precision. Cet equipement nous a donne acces a des marches plus surs et nous a permis de demander un meilleur prix pour nos produits. De plus, nous avons pu creer une vingtaine d'emplois pendant la saison de la peche. »

M. Martin O'Brien, president,
Tors Cove Fisheries — Tors Cove (Terre-Neuve)

MME GUYLAINE BERGERON
(AU CENTRE) DIRECTRICE
GENERALE DE «ALLO
CADEAU» SON ASSOCIE
M. JEAN PIERRE COTE
(A GAUCHE) ET M. GUY GERVAIS
DIRECTEUR DE LA SUCCURSALE
DE LA BFD A CHICOUTIMI
AU QUEBEC

Il y a un an et demi, Mme Guylaine Bergeron et M. Jean-Pierre Cote, de Chicoutimi, decident de lancer Allo Cadeau, un commerce de detail specialise dans la preparation de paniers garnis. Il s'agit de paniers remplis de gateries, dont le contenu est fonction du budget du client et des occasions pour lesquelles ils sont offerts. Leur commerce marche tres bien et ils ont meme accorde une premiere franchise a Alma recemment.

«Je me suis adressee a la Banque federale de developpement parce que j'etais a la recherche d'une liste de fournisseurs. La BFD m'a offert beaucoup plus. Le personnel de son service de consultation CASE m'a bien accueillie et m'a aidee a cibler mon marche et a evaluer son potentiel. La contribution de la Banque a ete tres positive.»

Mme Guylaine Bergeron, directrice generale,
Allo Cadeau, Chicoutimi (Quebec)

RÉGION DU QUÉBEC

PRÊTS ET CAUTIONNEMENTS AUTORISÉS

au cours de l'exercice terminé le 31 mars	1992				1991			
	Nombre	%	Montant ($000)	%	Nombre	%	Montant ($000)	%
Fabrication	192	22	$ 61,808	35	250	28	$ 61,889	42
Commerce de gros et de détail	188	22	41,626	23	158	17	19,276	13
Industrie touristique	71	8	8,122	5	80	9	9,015	6
Agriculture	9	1	417	—	4	1	12	—
Construction	134	15	7,965	4	136	15	8,631	6
Biens à usage commercial	94	11	29,763	17	94	10	23,646	16
Transport et entreposage	22	3	8,656	5	19	2	11,097	8
Divers	159	18	19,737	11	163	18	13,479	9
Total	869	100	$178,094	100	904	100	$147,045	100

SERVICES DE GESTION-CONSEIL

pour l'exercice terminé le 31 mars	1992	1991
Service de consultation CASE :		
dossiers traités	2,179	2,277
jours de consultation	5,161	4,989
Séminaires de formation en gestion :		
nombre	303	354
participants	5,082	5,986
Ateliers de gestion :		
nombre	250	210
participants	4,481	3,652

BUREAU RÉGIONAL DU QUÉBEC

Bureau 4600,
Place Victoria
800, square Victoria
Montréal (Québec)
H4Z 1C8

Vice-président
directeur général
pour le Québec :
L. Provencher

Directeurs généraux
de district :

Montréal
M. Bourret

Rive-Sud
A. Bourdeau

Rive-Nord
M. Ré

Est
A. Jarry

SUCCURSALES

Chicoutimi
Drummondville
Granby
Hull
Laval
Longueuil
Montréal
(de Maisonneuve)
Montréal
(Place Victoria)
Québec
Rimouski
Rouyn-Noranda
Saint-Jérôme
Saint-Laurent
Saint-Léonard
Sept-Îles
Sherbrooke
Trois-Rivières

RÉGION DE L'ONTARIO

PRÊTS ET CAUTIONNEMENTS AUTORISÉS

au cours de l'exercice terminé le 31 mars

	1992				1991			
	Nombre	%	Montant ($000)	%	Nombre	%	Montant ($000)	%
Fabrication	117	16	$ 19,417	15	114	13	$ 25,832	18
Commerce de gros et de détail	169	23	27,195	22	227	27	33,787	23
Industrie touristique	170	23	29,893	24	213	25	36,267	25
Agriculture	9	1	1,464	1	12	1	1,250	1
Construction	64	9	11,804	9	59	7	13,405	9
Biens à usage commercial	129	18	23,140	18	139	17	24,170	16
Transport et entreposage	18	2	2,583	2	24	3	3,374	2
Divers	60	8	11,397	9	57	7	8,257	6
Total	736	100	$126,893	100	845	100	$146,342	100

SERVICES DE GESTION-CONSEIL

pour l'exercice terminé le 31 mars

	1992	1991
Service de consultation CASE :		
dossiers traités	2,040	2,727
jours de consultation	4,520	4,628
Séminaires de formation en gestion :		
nombre	231	232
participants	4,194	4,538
Ateliers de gestion :		
nombre	527	430
participants	12,638	11,239

BUREAU RÉGIONAL DE L'ONTARIO

777 Bay Street
29e étage
Toronto (Ontario)
M5G 2C8

Vice-président et directeur général régional :
F. Roy

Directeurs généraux de district :

Métropolitain
G. Kirkwood

Sud-ouest
M.J. Walsh

Est
S.A. Gray

Nord
R.D. Artz

SUCCURSALES

Barrie
Hamilton
Kenora
Kingston
Kitchener-Waterloo
London
Mississauga
North Bay
Oshawa
Ottawa
Peterborough
St. Catharines
Sault Sainte-Marie
Scarborough
Stratford
Sudbury
Thunder Bay
Timmins
Toronto
Toronto (nord)
Windsor

MME BRENDA ANSTEY
DIRECTRICE DE PROGRAMMES
À LA LOVESICK LAKE NATIVE
WOMEN'S ASSOCIATION ET
M. BOB KENNEY
COORDONNATEUR DU SERVICE
DE CONSULTATION CASE
À LA SUCCURSALE DE LA BFD
À OSHAWA

La Lovesick Lake Native Women's Association (LLNWA) est un organisme communautaire à but non lucratif. L'association a été créée pour favoriser le développement social et économique de la collectivité de Burleigh Falls. Mme Brenda Anstey, directrice de programmes, explique pourquoi l'organisme s'est adressé à la BFD.

« L'un de nos objectifs consiste à aider les gens dans le besoin et à fournir des services à la collectivité rurale. Nous avons demandé au programme de consultation CASE de la BFD de préparer une étude de faisabilité et un plan d'affaires pour un restaurant et une boutique d'artisanat, que nous considérions comme une source de financement pour nos services et une source d'emplois pour la collectivité. Le mandat CASE a été accompli rapidement, les conseillers étaient expérimentés et le coût, raisonnable. Nous avons ensuite fait appel à CASE pour montrer à notre personnel comment utiliser un système de comptabilité informatisé. Le conseiller a aussi travaillé étroitement avec nous pour préparer un plan comptable, et le système fonctionne très bien. »

Mme Brenda Anstey, directrice de programmes,
Lovesick Lake Native Women's Association — Burleigh Falls (Ontario)

M. KEN DAVIS (A GAUCHE)
PRÉSIDENT DE SEISCHRON
SYSTEMS INC. ET
M. MURRAY GABERT
DIRECTEUR DE LA PRÉPARATION
DE DEMANDES DE FINAN
CEMENT ET DU SERVICE
D'INTERMÉDIAIRE À LA
SUCCURSALE DE LA BFD
À CALGARY

Depuis 1985, Seischron Systems Inc. s'emploie à réaliser un scanneur couleur pour les gros documents, devant servir aux spécialistes en géophysique qui travaillent dans le secteur de l'exploration pétrolière. Cet appareil permettra de décupler la vitesse de production de documents nécessaires à l'exploration pétrolière.

« Nous avons élaboré un prototype à l'intention des investisseurs éventuels et fait appel à la Banque fédérale de développement pour qu'elle nous aide à préparer un plan d'affaires et une demande de financement à présenter à des investisseurs et à des gouvernements. La Banque nous a donné un bon service à un prix raisonnable. J'ai particulièrement apprécié la possibilité de participer pleinement à l'élaboration de la demande et d'obtenir en même temps de bons conseils financiers. »

M. Ken Davis, président
Seischron Systems Inc., Calgary (Alberta)

RÉGION DES PRAIRIES ET DU GRAND NORD

PRÊTS ET CAUTIONNEMENTS AUTORISÉS

au cours de l'exercice terminé le 31 mars	1992				1991			
	Nombre	%	Montant ($000)	%	Nombre	%	Montant ($000)	%
Fabrication	73	8	$16,291	21	67	7	$10,565	16
Commerce de gros et de détail	146	16	18,193	23	172	19	16,565	26
Industrie touristique	88	10	13,861	18	98	11	10,819	17
Agriculture	290	32	1,627	2	210	24	729	1
Construction	92	10	4,618	6	120	13	5,933	9
Biens à usage commercial	58	7	13,035	16	42	5	9,281	15
Transport et entreposage	28	3	4,353	5	32	4	3,662	6
Divers	123	14	7,520	9	151	17	6,707	10
Total	898	100	$79,498	100	892	100	$64,261	100

SERVICES DE GESTION-CONSEIL

pour l'exercice terminé le 31 mars	1992	1991
Service de consultation CASE :		
dossiers traités	1,551	1,566
jours de consultation	2,660	2,201
Séminaires de formation en gestion :		
nombre	174	271
participants	3,629	5,008
Ateliers de gestion :		
nombre	551	317
participants	12,826	7,788

BUREAU RÉGIONAL DES PRAIRIES ET DU GRAND NORD

155 Carlton Street
Bureau 1200
Winnipeg (Manitoba)
R3C 3H8

Vice-président et directeur général régional :
F. Reiter

Directeurs généraux de district :

Manitoba et Territoires du Nord-Ouest
N.C. Oakley

Saskatchewan
G.J. Martin

Alberta
W.E. Sitter

SUCCURSALES

Manitoba
Brandon
Winnipeg

Saskatchewan
Prince Albert
Regina
Saskatoon

Alberta
Calgary
Edmonton
Grande Prairie
Lethbridge
Red Deer

Territoires du Nord-Ouest
Yellowknife

RÉGION DE LA COLOMBIE-BRITANNIQUE ET DU YUKON

PRÊTS ET CAUTIONNEMENTS AUTORISÉS

au cours de l'exercice terminé le 31 mars

	1992				1991			
	Nombre	%	Montant ($000)	%	Nombre	%	Montant ($000)	%
Fabrication	127	15	$ 18,587	14	138	18	$ 21,538	21
Commerce de gros et de détail	172	21	21,586	17	154	21	16,688	17
Industrie touristique	167	21	40,061	31	165	22	26,164	26
Agriculture	15	2	2,942	2	16	2	2,232	2
Construction	57	7	7,065	5	32	4	2,389	2
Biens à usage commercial	134	16	25,299	19	114	15	19,324	19
Transport et entreposage	55	7	6,614	5	45	6	5,534	6
Divers	86	11	9,012	7	92	12	6,577	7
Total	813	100	$131,166	100	756	100	$100,446	100

SERVICES DE GESTION-CONSEIL

pour l'exercice terminé le 31 mars	1992	1991
Service de consultation CASE :		
dossiers traités	2,864	3,577
jours de consultation	4,324	4,220
Séminaires de formation en gestion :		
nombre	192	228
participants	4,033	4,526
Ateliers de gestion :		
nombre	498	511
participants	14,774	14,136

BUREAU RÉGIONAL DE LA COLOMBIE-BRITANNIQUE ET DU YUKON

700 – 601 West Hastings Street
Vancouver
(Colombie-Britannique)
V6B 5G9

Vice-président et
directeur général
régional :
A. Highet

Directeurs généraux
de district :

Côtier
J.E. Burnett

Sud
P.E. Hartl

Nord
G.K. Gustafson

SUCCURSALES

Campbell River
Cranbrook
Fort St. John
Kamloops
Kelowna
Langley
Nanaimo
New Westminster
North Vancouver
Prince George
Terrace
Vancouver
Vernon
Victoria
Williams Lake

Yukon
Whitehorse

M. HUGH SMYTHE (À GAUCHE)
PRÉSIDENT DE BLACKCOMB
SKIING ENTERPRISES LTD., ET
M. PETER FORTON,
VICE-PRÉSIDENT, CAPITAL
DE RISQUE À LA BFD.

« *Je pense que la Banque fédérale de développement joue à cet égard un rôle de premier plan. Elle a participé dans la création du Centre Whistler Blackcomb. Sans sa participation au début des années 80 et par la suite en 1986, nous croyons que la station Whistler Blackcomb serait bien loin derrière l'entreprise qu'elle est aujourd'hui. Elle est la première ou deuxième station de ski en Amérique du Nord, et la BFD a largement contribué à sa réussite.*

Nous voyons maintenant le résultat des investissements de centaines de millions de dollars dans le centre Whistler Blackcomb. Le centre génère des dizaines de millions de dollars chaque année et accueille des visiteurs des États-Unis, du Japon et d'ailleurs. De plus, nous avons créé de l'emploi pour des milliers de personnes. »

M. Joe Houssian, [illegible]
fondateur [illegible]

ADMINISTRATEURS ET DIRIGEANTS

CONSEIL D'ADMINISTRATION

R.C. Atkinson
Président
Atkinson Implements Ltd.
Hartney (Manitoba)

H.J.F. Bloomfield, C.R.
Associé principal
Bloomfield & Bloomfield
Montréal (Québec)

R.M. Canonico
Homme d'affaires
Ottawa (Ontario)

A. Celmainis
Associé
Coopers & Lybrand
Calgary (Alberta)

J.W. Crow
Gouverneur
Banque du Canada
Ottawa (Ontario)

H.J. Flemming*
Président
Caldwell Transport Ltd.
Saint John
(Nouveau-Brunswick)

D.H. Freeman
Associé
Peat Marwick Thorne
Toronto (Ontario)

N. Hughes Anthony
Sous-ministre
Consommation et
Corporations Canada
Hull (Québec)

G.A. Lavigueur**
Président
Banque fédérale de développement
Montréal (Québec)

B.J. Lavoie*
Président et directeur général
Mille-Isles Auto Limitée
Saint-Eustache (Québec)
(Président du conseil
d'administration)

J.-C. Lebel*
Sous-ministre
Bureau fédéral de développement
régional (Québec)
Montréal (Québec)

D. McMillan
Propriétaire-dirigeante
Brudbrooke's Prescription
Druggists Ltd.
Swift Current (Saskatchewan)

H.G. Rogers*
Sous-ministre
Industrie, Sciences et
Technologie Canada
Ottawa (Ontario)

R.E. Stafford
Associé
Stafford, Raymond & Fancy
Liverpool (Nouvelle-Écosse)

B. Tsakumis
Homme d'affaires
Vancouver
(Colombie-Britannique)

** Président du bureau du conseil
* Membre du bureau du conseil

DIRECTION

Président :
G.A. Lavigueur

Vice-président exécutif
et chef de l'exploitation :
F. Beaudoin

Vice-président, Capital de risque :
P.R. Forton

Vice-président,
Développement institutionnel :
D.E. Layne

Vice-président, Prêts,
Exploitation :
J.J. Ryan

Vice-président, Crédit :
F.T. Watters

Vice-présidente,
Ressources humaines
et administration :
S.M.A. Desjardins

Vice-président,
Services de gestion-conseil :
J.E. McNulty

Vice-président, Systèmes de gestion :
G.W. Kyte

Vice-président et trésorier :
C. Albert

Vice-président,
Vérification interne et
évaluation des programmes :
J. Lagacé

Avocat en chef et
secrétaire institutionnel :
J.W. Hercus

Contrôleur institutionnel :
R.C. Morris

VICE-PRÉSIDENTS ET DIRECTEURS GÉNÉRAUX RÉGIONAUX :

Région de l'Atlantique :
R.M. Williams, Halifax

Région du Québec :
L. Provencher, Montréal

Région de l'Ontario :
F. Roy, Toronto

Région des Prairies et du Grand Nord :
F.A. Reiter, Winnipeg

Région de la Colombie-Britannique
et du Yukon :
A. Highet, Vancouver

États financiers

Responsabilité de la direction relativement aux états financiers

Les états financiers ci-joints de la Banque fédérale de développement ont été dressés par la direction selon les principes comptables généralement reconnus au Canada, appliqués avec continuité. Les données financières se retrouvant à d'autres sections de ce rapport annuel respectent le contenu des états financiers.

La direction est responsable de la justesse et de l'objectivité des états financiers ainsi que des systèmes comptables dont ils émanent. À cette fin, elle maintient un système élaboré de contrôles internes destinés à donner l'assurance raisonnable que les transactions sont autorisées, que les biens de la Banque sont protégés et que les registres nécessaires sont maintenus. Le système de contrôles internes est complété par une revue périodique des différents aspects des opérations de la Banque par le personnel de la vérification interne et celui de l'inspection. De plus, le vice-président à la vérification interne et les vérificateurs externes ont plein et libre accès au Comité de vérification du conseil d'administration de la Banque, dont le rôle est de s'assurer du maintien, par la direction, de systèmes de contrôle adéquats et de la qualité des rapports financiers.

Ces états financiers ont été vérifiés et ont fait l'objet d'un rapport par les vérificateurs externes de la Banque, Raymond, Chabot, Martin, Paré et Associés, comptables agréés, et le vérificateur général du Canada.

Le président,
Guy A. Lavigueur

Rapport des vérificateurs

Au ministre de l'Industrie, des Sciences et de la Technologie
Au ministre d'État (Petites entreprises et Tourisme)

Nous avons vérifié le bilan de la Banque fédérale de développement au 31 mars 1992 et les états des résultats d'exploitation, du déficit et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Banque. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Banque au 31 mars 1992, ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus. Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, nous déclarons qu'à notre avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à notre avis, les opérations de la Banque dont nous avons eu connaissance au cours de notre vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Banque fédérale de développement, aux règlements administratifs de la Banque et à l'instruction donnée à la Banque, comme le mentionne la note 5.

Raymond, Chabot, Martin, Paré et Associés
Comptables agréés

Montréal, Canada
le 22 mai 1992

Le vérificateur général du Canada
L. Denis Desautels, FCA

Ottawa, Canada
le 22 mai 1992

ÉTAT DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Pour l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)	1992	1991
Services financiers		
Revenu d'intérêts et de placements		
Prêts	$329,602	$366,697
Placements de capital de risque	7,261	4,810
	336,863	371,507
Frais d'intérêts		
Billets à long terme	185,103	228,833
Billets à court terme (montant net)	28,213	9,808
	213,316	238,641
Revenu net d'intérêts et de placements	123,547	132,866
Provision pour pertes sur prêts et placements de capital de risque	40,469	51,459
Revenu net d'intérêts et de placements après provision pour pertes	83,078	81,407
Frais autres que d'intérêts		
Traitements et avantages sociaux	51,070	47,899
Frais de locaux et d'équipement, y compris l'amortissement	10,692	11,314
Autres frais	19,428	19,252
	81,190	78,465
Bénéfice provenant des activités normales avant le poste de nature inhabituelle (note 12)	1,888	2,942
Poste de nature inhabituelle		
Dévaluation du placement à long terme dans Cominco Ltée (note 5)	(79,000)	—
Bénéfice net (perte nette)	$ (77,112)	$ 2,942
Répartition du bénéfice provenant des activités normales :		
Division des Prêts	$ 658	$ 4,282
Division du Capital de risque	$ 1,230	$ (1,340)
Services de gestion-conseil		
Frais		
Traitements et avantages sociaux	$ 21,211	$ 19,624
Locaux et équipement	2,952	2,775
Autres frais	7,149	7,498
	31,312	29,897
Revenus provenant des services de consultation CASE, des frais d'inscription aux séminaires de formation et d'autres activités	15,956	14,593
Frais nets	15,356	15,304
Crédit parlementaire	15,249	15,026
Frais à pourvoir	$ 107	$ 278
Ventilation des frais nets :		
Services de conseils en gestion	$ 8,928	$ 9,595
Formation des cadres	6,428	5,709
	$ 15,356	$ 15,304

Bilan

Au 31 mars (en milliers)	1992	1991
Actif		
Encaisse et placements à court terme	$ 166,174	$ 147,458
Prêts	2,663,330	2,708,366
Placements de capital de risque (note 3)	40,390	48,255
Intérêts échus et courus	8,333	12,454
	2,712,053	2,769,075
Moins : Provision cumulée pour pertes (note 4)	256,564	240,893
	2,455,489	2,528,182
Placement à long terme (note 5)	0	79,000
Immobilisations, moins amortissement cumulé	4,592	3,862
Frais d'émission de la dette non amortis	3,835	6,566
Intérêts courus sur les contrats de swap	11,625	16,497
Autres éléments d'actif	6,929	7,552
	$2,648,644	$2,789,117

Approuvé par le Conseil :

B. Lavoie, administrateur
Guy A. Lavigueur, administrateur

	1992	1991
Passif		
Billets à court terme	$ 626,068	$ 296,814
Intérêts courus sur les billets et les contrats de swap	66,877	104,595
Autres éléments de passif	28,895	35,546
	721,840	436,955
Billets à long terme (note 6)	1,623,058	1,974,049
Primes non amorties sur les billets à long terme (montant net)	3,525	10,073
	2,348,423	2,421,077
Avoir de l'actionnaire		
Capital versé par le Canada (notes 8 et 9)	590,000	580,600
Déficit	(289,779)	(212,560)
	300,221	368,040
	$2,648,644	$2,789,117

ÉTAT DU DÉFICIT

Pour l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)	1992	1991
Déficit à l'ouverture de l'exercice	$(212,560)	$(215,224)
Bénéfice net (perte nette), Services financiers	(77,112)	2,942
Frais à pourvoir, Services de gestion-conseil	(107)	(278)
Déficit à la clôture de l'exercice	$(289,779)	$(212,560)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)	1992	1991
Exploitation		
Bénéfice net (perte nette), Services financiers	$ (77,112)	$ 2,942
Frais à pourvoir, Services de gestion-conseil	(107)	(278)
Postes n'affectant pas l'encaisse :		
Dévaluation du placement à long terme dans Cominco Ltée	79,000	—
Provision pour pertes	40,469	51,459
Amortissement des immobilisations	1,469	2,043
Amortissement des primes nettes et frais d'émission de la dette	(5,252)	(8,720)
Intérêts courus, variation nette	(28,725)	7,143
Autres éléments d'actif et de passif, variation nette	(6,028)	14,028
	3,714	68,617
Décaissements sur prêts et placements	(462,422)	(460,796)
Remboursements sur prêts et placements	486,957	431,152
Autres	1,369	(1,045)
Encaisse provenant de l'exploitation	29,618	37,928
Trésorerie		
Émission de billets à long terme	383,935	299,861
Remboursement de billets à long terme	(734,926)	(452,829)
Billets à court terme, variation nette	329,254	124,457
Somme versée en vertu d'un crédit	9,400	—
Primes nettes et frais d'émission de la dette	1,435	1,545
Encaisse utilisée par la trésorerie	(10,902)	(26,966)
Encaisse et placements à court terme		
Augmentation	18,716	10,962
À l'ouverture de l'exercice	147,458	136,496
À la clôture de l'exercice	$ 166,174	$ 147,458

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 mars 1992

1. LOI CONSTITUTIVE, OBJECTIFS ET FONCTIONNEMENT DE LA SOCIÉTÉ

La Banque fédérale de développement est une société d'État détenue à part entière par le gouvernement du Canada. Constituée le 20 décembre 1974 par la Loi sur la Banque fédérale de développement, elle a commencé à exercer ses activités le 2 octobre 1975, succédant ainsi à la Banque d'expansion industrielle.

Les objectifs de la Banque, tels qu'ils sont énoncés dans la Loi, sont de promouvoir et de faciliter l'implantation d'entreprises commerciales au Canada en mettant à leur disposition des services financiers ainsi que des services de conseils en gestion et de formation des cadres tout en accordant une attention particulière aux besoins de la petite entreprise.

La Banque effectue des prêts et des opérations de placements de capital de risque par l'entremise de ses Services financiers. Les Services de gestion-conseil englobent les services de conseils en gestion et de formation. Un état des résultats d'exploitation est préparé pour les Services de gestion-conseil étant donné que le financement est pourvu séparément par un crédit parlementaire.

La Banque fédérale de développement est, à toutes ses fins, mandataire du gouvernement du Canada. Son portefeuille de prêts est financé principalement par la vente de titres d'emprunt émis par elle. Ces emprunts sont entièrement garantis par le gouvernement du Canada.

La Banque est mentionnée dans la partie I de l'annexe III de la Loi sur la gestion des finances publiques et n'est pas assujettie à l'impôt sur le revenu.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Placements à court terme :
Les placements à court terme sont comptabilisés selon la méthode du coût non amorti.

Prêts et placements de capital de risque :
Les prêts sont comptabilisés à leur montant en principal. Les placements de capital de risque sont comptabilisés au coût.

Provision pour pertes sur prêts et placements de capital de risque :
La provision pour pertes sur prêts est déterminée d'après l'expérience passée et le niveau prévu de pertes sur prêts. Ce montant est imputé aux résultats d'exploitation et est ajouté à la provision cumulée pour pertes afin d'obtenir un montant jugé adéquat pour absorber les pertes prévues liées aux créances.

La provision pour pertes sur placements de capital de risque est établie compte par compte.

Comptabilisation du revenu :
Le revenu englobe les intérêts courus sur les prêts. Toutefois, les intérêts ne courent pas sur les prêts lorsque la direction de la Banque est d'avis que ceux-ci ne seront pas recouvrés. Les dividendes, intérêts et gains en capital sur les placements de capital de risque sont comptabilisés à titre de revenu au moment de l'encaissement.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Immobilisations et amortissement :
Les immobilisations acquises par les Services financiers sont comptabilisées au coût et amorties sur la durée estimative de leur vie utile selon la méthode de l'amortissement linéaire ou la méthode de l'amortissement dégressif.

En ce qui concerne les Services de gestion-conseil, toutes les dépenses en immobilisations sont imputées aux résultats d'exploitation pour l'exercice pendant lequel elles sont effectuées, étant donné qu'elles sont financées par un crédit parlementaire.

Primes, escomptes et frais d'émission de la dette :
Les primes, les escomptes et les frais relatifs à l'émission de titres de dette sont amortis selon la méthode linéaire sur la durée de chaque émission et imputés aux frais d'intérêts.

Conversion des devises étrangères :
Les billets à payer en devises étrangères et les intérêts sur ceux-ci sont entièrement couverts par des contrats de change à terme ou des ententes de swap de devises et ils sont convertis en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats. La différence entre le montant de principal payable à l'échéance au taux stipulé dans le contrat et le produit de l'émission est considérée comme un élément des coûts de financement et est donc amortie par imputation aux frais d'intérêts selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée de l'obligation. La fraction non amortie de ces sommes est incluse dans les frais d'émission de la dette non amortis figurant au bilan.

Activités de couverture :
La Banque exerce diverses activités de couverture en étant notamment partie à des ententes de swap de taux d'intérêt, des ententes de swap de devises, des contrats de change à terme, des contrats de garantie de taux d'intérêt et des contrats à terme sur taux d'intérêt. Les gains ou les pertes découlant des instruments susmentionnés, s'il y a lieu, sont comptabilisés à titre d'ajustements des frais d'intérêts.

Régime de retraite :
La Banque offre un régime de retraite contributif à prestations déterminées aux employés admissibles. Des évaluations périodiques sont faites par des actuaires indépendants afin d'établir la valeur des prestations de retraite constituées et les coûts du régime. La charge de retraite pour l'exercice correspond à la somme des éléments suivants :

— le coût des prestations de retraite accordées eu égard aux services courants et

— l'amortissement sur la durée moyenne estimative du reste de la carrière active des employés, des redressements découlant des modifications au régime ou aux hypothèses, des gains ou pertes actuariels, et le provisionnement du surplus ou du déficit du régime déterminé au moment de la dernière évaluation actuarielle.

La différence cumulative entre les montants inscrits à titre de charge de retraite et de cotisations versées est comptabilisée au poste «autres éléments de passif» ou au poste «autres éléments d'actif», selon le cas.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Prestations de cessation d'emploi:

Les employés de la Banque ont droit à des prestations de cessation d'emploi calculées en fonction de leur salaire au moment de la cessation d'emploi, conformément aux conditions d'emploi.

La valeur actualisée du coût prévu des prestations de cessation d'emploi non versées, déterminée par évaluation actuarielle, est comptabilisée au poste «autres éléments de passif». Les prestations de cessation d'emploi, de même que les gains et pertes résultant de l'évaluation actuarielle et tout redressement découlant des modifications aux hypothèses, amortis sur la durée moyenne estimative du reste de la carrière des employés, sont comptabilisés aux dépenses pour l'exercice écoulé.

Crédit parlementaire pour les Services de gestion-conseil:

Les frais nets pour les Services de gestion-conseil comprennent certaines dépenses telles les courus des prestations de cessation d'emploi et le régime de retraite qui ne sont pas pourvues par un crédit parlementaire tant qu'elles ne sont pas déboursées.

3. PLACEMENTS DE CAPITAL DE RISQUE

(en milliers)	1992	1991
Actions	$ 32,216	$ 27,816
Avances à titre d'actionnaire	196	911
Débentures avec privilège de participation	2,179	14,315
Débentures convertibles	5,799	5,213
	$ 40,390	$ 48,255

4. PROVISION CUMULÉE POUR PERTES

(en milliers)	1992	1991
Provision cumulée à l'ouverture de l'exercice	$240,893	$214,559
Montants radiés au cours de l'exercice	(28,366)	(26,587)
Recouvrement de montants radiés antérieurement	3,568	1,462
	216,095	189,434
Provision pour l'exercice	40,469	51,459
Provision cumulée à la clôture de l'exercice	$256,564	$240,893

5. PLACEMENT À LONG TERME

Aux termes d'une instruction que le gouvernement du Canada a émise le 16 octobre 1986 à la Banque fédérale de développement en vertu de l'article 89 de la Loi sur la gestion des finances publiques, la Banque a procédé à l'achat de 790,000 actions privilégiées de la série «E» de Cominco Ltée pour un montant de 79 millions de dollars avec des fonds fournis par le gouvernement.

Cominco Ltée est un producteur canadien de zinc et de plomb. Ce placement fait partie d'un programme de modernisation de 260 millions de dollars relié à des activités de fonte de plomb à Trail, C.-B. Une entente conclue pour vingt ans au nom du gouvernement du Canada par Industrie, Sciences et Technologie Canada (ISTC) et Cominco Ltée prévoit le partage des risques du projet. Le rachat du placement et le paiement de dividendes dépendent de la réussite du projet, celle-ci étant déterminée par un indice de rentabilité qui est rattaché à l'évolution des prix du plomb et de l'argent sur la durée de l'entente.

À la suite d'un examen des prix du plomb et de l'argent, la Banque a été informée que le rachat de son placement est peu probable. Cominco Ltée, qui a déjà assumé des coûts considérables, n'a pas réussi à exploiter la nouvelle usine de fonte. À la lumière de l'information et des conseils reçus, la Banque a effectué une dévaluation du montant total de ce placement. Néanmoins, l'entente demeure en vigueur jusqu'en 2006.

6. BILLETS À LONG TERME

Échéances par exercice en dollars canadiens
(en milliers)

Taux effectif %	1993	1994	1995	1996	1997	1998-99	Total
7 — 9⅞	$156,578	$100,963	$203,134	$24,448	$97,601	$61,321	$ 644,045
10 — 11⅞	307,428	113,000	433,556	7,440	—	—	861,424
12 — 12½	62,589	35,000	—	20,000	—	—	117,589
	$526,595	$248,963	$636,690	$51,888	$97,601	$61,321	$1,623,058

Le tableau ci-haut comprend des billets à long terme d'une valeur totale de 417.7 millions de dollars qui ont fait l'objet d'accords de swap de taux d'intérêt avec d'autres institutions financières. Aux termes de ces accords, des taux d'intérêt fixes variant de 7.07 % à 12.47 % ont été convertis en des taux d'intérêt flottants, ce qui a résulté en des taux d'intérêt effectifs pour l'exercice 1992 qui ont varié entre 6.70 % et 11.03 %. Ces emprunts servent à financer une partie du portefeuille de prêts à taux d'intérêt flottant de la Banque.

6. BILLETS À LONG TERME (suite)

Le tableau ci-dessous indique les billets en dollars canadiens et les billets en devises étrangères converties en dollars canadiens :

(en milliers)	1993	1994	1995	1996	1997	1998-99	Total
$ CA	$349,400	$223,000	$452,967	$47,440	$10,000	$50,000	$1,132,807
Devises étrangères en $ CA équivalents	177,195	25,963	183,723	4,448	87,601	11,321	490,251
Total	$526,595	$248,963	$636,690	$51,888	$97,601	$61,321	$1,623,058

Billets en devises étrangères

(en milliers)	1993	1994	1995	1996	1997	1998-99	Total
Dollars des États-Unis	81,900	—	25,000	—	50,000	—	156,900
Unités monétaires européennes (ECU)	—	—	100,000	—	—	—	100,000
Yens japonais	399,000	423,000	3,248,400	475,300	3,423,800	1,100,000	9,069,500
Dollars australiens	5,700	—	—	—	—	—	5,700
Lires italiennes	64,698,700	25,000,000	—	—	—	—	89,698,700
Équivalent en dollars CA	$ 177,195	$ 25,963	$ 183,723	$ 4,448	$ 87,601	$ 11,321	$ 490,251

Les billets à long terme ci-dessus en devises étrangères sont entièrement couverts par des ententes de swap de devises ou par des contrats de change à terme (se reporter aux notes 2 et 7).

7. INSTRUMENTS FINANCIERS AVEC RISQUE HORS BILAN

La Banque est partie à des opérations de couverture pour gérer le risque inhérent aux fluctuations des taux d'intérêt et du change. Ces opérations comprennent des ententes de swap de taux d'intérêt, des ententes de swap de devises, des contrats de change à terme, des contrats de garantie de taux d'intérêt et des contrats à terme sur taux d'intérêt.

Il existe un risque de perte inhérent à la possibilité que la contrepartie à une opération ne respecte pas ses engagements. En cas de défaut par une contrepartie, le risque de ces opérations est limité aux différentiels de devises et de taux d'intérêt.

La Banque limite son niveau de risque en ne faisant affaire qu'avec des institutions financières dont la cote de crédit est très élevée et en surveillant constamment sa position et la cote de crédit des contreparties. Elle s'est dotée de méthodes internes établissant les approbations de crédit nécessaires, ainsi que les limites, les mécanismes de contrôle et le suivi.

Ententes de swap de taux d'intérêt

Les ententes de swap de taux d'intérêt prévoient l'échange de flux d'intérêt sur une période donnée sans l'échange du montant en principal sous-jacent. Au 31 mars 1992, le montant des ententes de swap de taux d'intérêt en cours était de 552.6 millions de dollars (212.1 millions de dollars au 31 mars 1991).

7. INSTRUMENTS FINANCIERS AVEC RISQUE HORS BILAN (suite)

Ententes de swap de devises et contrats de change à terme

Les ententes de swap de devises et les contrats de change à terme sont des accords visant à acheter ou vendre des montants spécifiques de devises étrangères à des prix fixes à des dates ultérieures précises. La Banque conclut de tels accords dans le but de couvrir entièrement son risque de change. Au 31 mars 1992, le montant engagé par la Banque dans des ententes de swap de devises était de 415.3 millions de dollars (351.8 millions de dollars au 31 mars 1991) et celui dans des contrats de change à terme, de 679.3 millions de dollars (291.5 millions de dollars au 31 mars 1991).

Contrats de garantie de taux d'intérêt et contrats à terme sur taux d'intérêt

Les contrats de garantie de taux d'intérêt et les contrats à terme sur taux d'intérêt sont des contrats d'achat ou de vente d'un instrument financier à un taux ou à un prix fixe à une date précise. Au 31 mars 1992, les montants en cours des contrats de garantie de taux d'intérêt et des contrats à terme sur taux d'intérêt s'élevaient à 410.0 millions de dollars (110.0 millions de dollars au 31 mars 1991) et 55.0 millions de dollars (0.0 dollar au 31 mars 1991) respectivement.

8. CAPITAL VERSÉ PAR LE CANADA

(en milliers)	1992	1991
Somme versée à la Banque du Canada conformément à l'alinéa 28(1)(a) de la Loi sur la Banque fédérale de développement	$ 79,000	$ 79,000
Sommes versées conformément au paragraphe 28(1) de la Loi sur la Banque fédérale de développement	475,000	475,000
Sommes versées en vertu de crédits	36,000	26,600
	$590,000	$580,600

9. LIMITATIONS LÉGALES TOUCHANT L'EXPLOITATION

Le ministre des Finances, avec l'approbation du gouverneur en conseil, a autorisé des versements de capital à la Banque d'une valeur totale de 475.0 millions de dollars, soit le maximum permis par le paragraphe 28(1) de la Loi sur la Banque fédérale de développement. La Banque peut recevoir du financement supplémentaire sous forme de crédit parlementaire en vertu de l'article 20 de la Loi.

Le total du passif réel et du passif éventuel de la Banque ne peut dépasser le montant de son «Capital», défini dans le paragraphe 28(2) de la Loi sur la Banque fédérale de développement, multiplié par 12 (ou par 15 avec l'approbation du gouverneur en conseil). Ce passif, combiné au «Capital» de la Banque, est assujetti à un plafond de 3.2 milliards de dollars.

10. PASSIF ÉVENTUEL ET ENGAGEMENTS

Au 31 mars 1992 :

a) La Banque a garanti des prêts totalisant 1.4 million de dollars.

b) La Banque fait l'objet de diverses poursuites judiciaires découlant du cours normal de ses activités. La direction est d'avis que le montant global du passif qui résultera de ces poursuites ne sera pas important.

c) Les montants non déboursés sur les prêts et les placements de capital de risque autorisés s'élèvent à 120.8 millions de dollars.

d) Les engagements minimaux futurs au titre des contrats de location-exploitation des locaux de la Banque sont les suivants :

	(en milliers)
1993	$ 6,863
1994	5,886
1995	5,355
1996	4,870
1997	3,211
1998-2002	2,409
	$28,594

11. RÉGIME DE RETRAITE

Selon la dernière évaluation actuarielle établie au 31 décembre 1991, la valeur actuelle des prestations constituées s'élevait à 215.5 millions de dollars et la valeur basée sur la valeur marchande de l'actif net était de 215.6 millions de dollars. La charge de retraite comprise dans les états des résultats d'exploitation pour l'exercice terminé le 31 mars 1992 s'élevait à 3.8 millions de dollars et à 1.8 million de dollars en 1991. La différence cumulative entre les montants inscrits à titre de charge de retraite et de cotisations versées est comptabilisée au bilan. La charge reportée cumulative s'élevait à 1.1 million de dollars au 31 mars 1992 et à 1.9 million de dollars au 31 mars 1991.

12. SERVICES FINANCIERS

L'état des résultats d'exploitation des Services financiers se compose des résultats de la division des Prêts et de la division du Capital de risque qui sont présentés ci-dessous. Le capital de la Banque au 31 mars 1992 comprend un montant de 55.0 millions de dollars versé par le gouvernement du Canada pour financer le portefeuille des placements de capital de risque.

(en milliers)

	1992			1991		
	Prêts	Capital de risque	Total	Prêts	Capital de risque	Total
Revenu d'intérêts et de placements	$329,602	$7,261	$336,863	$366,697	$ 4,810	$371,507
Frais d'intérêts	213,316	—	213,316	238,641	—	238,641
Revenu net d'intérêts et de placements	116,286	7,261	123,547	128,056	4,810	132,866
Provision pour pertes	37,494	2,975	40,469	48,395	3,064	51,459
Revenu net d'intérêts et de placements après provision pour pertes	78,792	4,286	83,078	79,661	1,746	81,407
Frais autres que d'intérêts	78,134	3,056	81,190	75,379	3,086	78,465
Bénéfice (perte) provenant des activités normales avant le poste de nature inhabituelle	$ 658	$1,230	$ 1,888	$ 4,282	$(1,340)	$ 2,942

13. FONDS DE DÉVELOPPEMENT DES INDUSTRIES CULTURELLES

La Banque fédérale de développement administre le Fonds de développement des industries culturelles (FDIC) au nom du ministère des Communications (MDC). Ce fonds a été établi pour fournir, à certaines conditions, des services flexibles de financement et de consultation en gestion aux entreprises oeuvrant dans les secteurs culturels canadiens. Conformément à l'entente conclue, le MDC accordera du financement jusqu'à concurrence de 33.0 millions de dollars sur une période de cinq ans, à compter de l'exercice 1992. Une somme de 8.0 millions de dollars a été transférée dans le FDIC pendant l'exercice 1992. Le fonds n'est pas comptabilisé dans les états financiers de la Banque.

14. RENSEIGNEMENTS FINANCIERS COMPARATIFS

Certains montants se rapportant à l'exercice financier terminé le 31 mars 1991 ont été reclassifiés pour les rendre conformes à la présentation adoptée pour l'exercice financier terminé le 31 mars 1992.